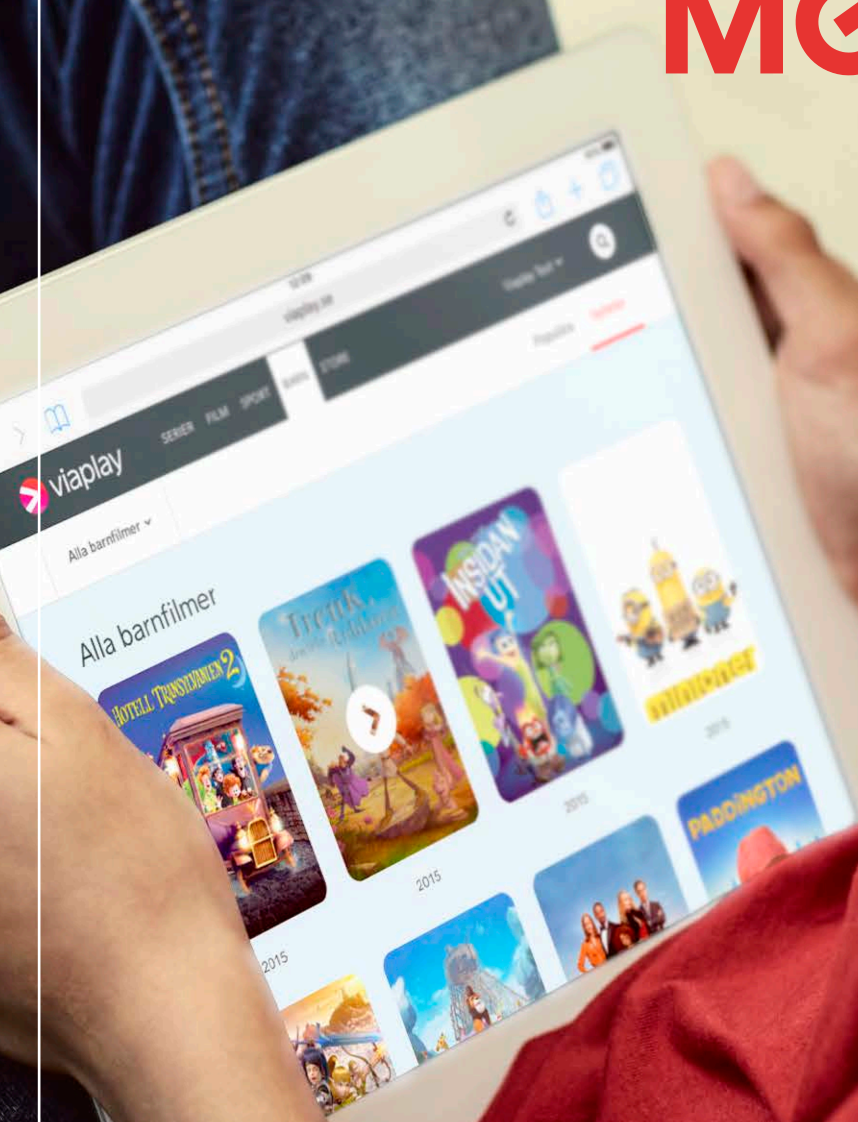
Informationsbroschyr till aktieägarna i Modern Times Group MTG AB inför beslut om utdelning av aktierna i Nordic Entertainment Group AB vid extra bolagsstämma den 7 februari 2019





Denna informationsbroschyr ska endast användas i informationssyfte och som beslutsunderlag för MTG:s aktieägare när de tar ställning till styrelsens förslag om utdelning av aktierna i det helägda dotterbolaget NENT Group till aktieägarna i MTG. Denna informationsbroschyr innehåller inte och utgör inte någon inbjudan till eller något erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier eller andra värdepapper i MTG. Informationsbroschyren har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet och är inte ett prospekt.

Under förutsättning att extra bolagsstämma i MTG den 7 februari 2019 beslutar att godkänna utdelningen i enlighet med styrelsens förslag krävs inga ytterligare åtgärder av dig för att du som aktieägare i MTG ska kunna erhålla aktier i NENT Group, utöver att vara registrerad som aktieägare (direktregistrerad eller genom förvaltare) på avstämningsdagen för utdelningen. Under förutsättning att den extra bolagsstämman beslutar om en utdelning i enlighet med styrelsens förslag, kommer ett prospekt att publiceras före noteringen av aktierna i NENT Group på Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION

Styrelsen för MTG har föreslagit att MTG:s aktieägare vid extra bolagsstämma den 7 februari 2019 beslutar om utdelning av samtliga aktier i NENT Group till MTG:s aktieägare. Denna informationsbroschyr innehåller en sammanfattning av informationen inför den extra bolagsstämman och är endast avsedd att användas i informationssyfte och som beslutsunderlag för MTG:s aktieägare inför deras beslut. Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt.

Under förutsättning att den extra bolagsstämman beslutar om en utdelning i enlighet med styrelsens förslag kommer ett prospekt att registreras hos Finansinspektionen och publiceras före noteringen av NENT Groups aktier på Nasdaq Stockholm. Prospektet kommer bland annat att innehålla en detaljerad beskrivning av NENT Group och de riskfaktorer som bedöms vara relevanta för NENT Group. Uppgifterna i denna informationsbroschyr är avsedda att vara riktiga, även om de inte är uttömmande, endast på publiceringsdagen. Varken MTG eller NENT Group har vare sig uttryckt eller antytt att uppgifterna i denna informationsbroschyr skulle ha varit, eller kommer att vara, korrekta vid något annat tillfälle.

Aktierna i NENT Group har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (”**U.S. Securities Act**”) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Aktierna i NENT Group har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA.

Denna informationsbroschyr finns tillgänglig både på svenska och engelska på MTG:s webbplats www.mtg.com. I händelse av att de engelska och svenska språkversionerna inte överensstämmer ska den engelska versionen äga företräde.

Svensk rätt ska tillämpas på denna informationsbroschyr. Eventuella tvister med anledning av denna informationsbroschyr och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Denna informationsbroschyr innehåller vissa bransch- och marknadsuppgifter som är sammanställda baserat på information från tredje part. Varken MTG eller NENT Group åtar sig något ansvar för riktigheten i några bransch- eller marknadsuppgifter som inkluderats i denna informationsbroschyr. Sådana tredjepartsuppgifter har återgetts korrekt och, så vitt MTG och NENT Group känner till och kan säkerställa genom jämförelser med annan information som publicerats av relevanta tredje parter, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra de återgivna uppgifterna oriktiga eller vilseledande.

Ett antal riskfaktorer kan påverka MTG respektive NENT Group och deras respektive verksamheter. Det finns risker i anslutning till omständigheter som rör MTG respektive NENT Group, och risker som inte har någon specifik koppling till MTG eller NENT Group, men som påverkar den bransch och den marknad där MTG och NENT Group är verksamma. Det är därmed väsentligt att noggrant analysera de väsentliga riskfaktorer som förknippas med MTG:s respektive NENT Groups framtida utveckling.

Beloppen i denna informationsbroschyr har avrundats på lämpligt sätt. Till följd av detta kan vissa tabeller se ut att vara felaktigt summerade.

Framåtriktade uttalanden

Denna informationsbroschyr innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar MTG:s och NENT Groups nuvarande syn på framtida händelser och finansiell, operationell och övrig utveckling. Framåtriktade uttalanden kan identifieras genom att de inte uteslutande hänvisar till historiska eller aktuella sakförhållanden och händelser, eller genom att de innehåller ord som ”kan”, ”ska”, ”förväntas”, ”tros”, ”uppskattas”, ”planeras”, ”förbereds”, ”förutsägs”, ”avses”, ”prognosticeras”, ”försöker” och ”kunna” eller negationer av sådana begrepp eller av liknande begrepp eller liknande terminologi. Alla framåtriktade uttalanden görs per informationsbroschyrens datum. MTG och NENT Group fränsäger sig uttryckligen alla skyldigheter eller åtaganden att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden så att de återspeglar eventuella ändrade uppgifter eller händelser eller motsvarande omständigheter. Även om MTG och NENT Group bedömer att de förväntningar som uttrycks i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti vad gäller påståendenas utfall eller riktighet. Följaktligen ska eventuella investerare inte förlita sig i alltför hög grad på dessa eller andra framåtriktade uttalanden.

Innehållsförteckning

Definitioner

Euroclear	avser Euroclear Sweden AB.
kr	avser svenska kronor och Mkr avser miljoner svenska kronor.
MTG	avser, beroende på sammanhanget, Modern Times Group MTG AB (publ), organisationsnummer 556309-9158, den koncern i vilken Modern Times Group MTG AB (publ) är moderbolag, eller något av dess dotterbolag.
NENT Group	avser, beroende på sammanhanget, Nordic Entertainment Group AB (publ), organisationsnummer 559124-6847, den koncern i vilken Nordic Entertainment Group AB (publ) är moderbolag, eller något av dess dotterbolag.

Viktiga datum

1 februari 2019	Avstämningsdag för deltagande och sista dagen att anmäla deltagande vid MTG:s extra bolagsstämma.
7 februari 2019	Extra bolagsstämma i MTG.
Under mars 2019	Publicering av prospekt avseende noteringen av aktierna i NENT Group.
	Beräknad dag för utdelning av, och första dag för handel i, NENT Groups A-aktier och B-aktier.

Kallelse till MTG:s extra bolagsstämma

Information om rätten att delta vid MTG:s extra bolagsstämma och hur anmälan ska ske återfinns i kallelsen till den extra bolagsstämman. Kallelsen och övriga dokument som publiceras inför den extra bolagsstämman finns tillgängliga på MTG:s webbplats www.mtg.com.

Bakgrund och motiv

Styrelsen i MTG har föreslagit att extra bolagsstämma i MTG den 7 februari 2019 beslutar att dela ut samtliga aktier i sitt helägda dotterbolag NENT Group till MTG:s aktieägare. Avsikten är att NENT Groups aktier ska noteras på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen och ledningen bedömer att ett ökat långsiktigt aktieägarvärde kommer att skapas genom att dela upp koncernen i två separata och börsnoterade bolag. MTG:s historia går tillbaka till år 1987 när Skandinaviens första kommersiella TV-kanal grundades, och bolaget har därefter expanderat både inom Norden och internationellt. Varumärkesportföljen inom underhållning omfattar idag sändningar och streamingtjänster inom TV och radio samt innehållsproduktion, liksom nästa generations underhållningsupplevelser inom esport, onlinespel och digital video. Avskiljandet från MTG och utdelningen av aktierna i NENT Group genomförs i syfte att skapa två publika bolag vars ledande varumärken kan forma framtiden inom sina respektive branscher. En uppdelning kommer att medföra ökat fokus och större flexibilitet för båda verksamheterna vad avser möjligheterna att dra fördel av ändrade konsumenttrender, tillvarata tillväxtmöjligheter och skapa långsiktigt värde för samtliga intressenter till respektive bolag. Uppdelningen kommer även att skapa två tydliga investeringsalternativ och equity stories med tydliga finansiella profiler och kapitalallokeringsmodeller. Tidpunkten för utdelningen är rätt eftersom att båda bolagen har presterat väl både operationellt och finansiellt, samt har starka företagsledningar och motiverad personal. Uppdelningen förväntas accelerera de båda bolagens utveckling i linje med deras strategiska målsättningar.

Stockholm den 14 januari 2019

Modern Times Group MTG AB (publ)

Styrelsen

Information om det föreslagna beslutet vid MTG:s extra bolagsstämma

Beslut om utdelning

Förutsatt att MTG:s extra bolagsstämma den 7 februari 2019 beslutar, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget NENT Group till aktieägarna i MTG, är aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i MTG berättigade att erhålla en aktie av samma aktieslag i NENT Group för varje innehavd MTG-aktie. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga ytterligare åtgärder vidtas för att erhålla aktier i NENT Group. Utdelningen av NENT Groups aktier förväntas uppfylla kraven i enlighet med de så kallade Lex ASEA-reglerna rörande beskattning. För ytterligare information, vänligen se avsnittet ”*Skattefrågor*”.

Utdelningsrelation

Samtliga aktier i NENT Group kommer att delas ut till aktieägarna i MTG. Varje A-aktie i MTG berättigar innehavaren att erhålla en A-aktie i NENT Group och varje B-aktie i MTG berättigar innehavaren att erhålla en B-aktie i NENT Group. Vid bolagsstämma i NENT Group berättigar varje A-aktie innehavaren till tio röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en röst.

Avstämningsdag

Styrelsen föreslår att MTG:s extra bolagsstämma bemyndigar styrelsen att fastställa avstämningsdagen hos Euroclear för utdelningen av aktierna i NENT Group. MTG:s styrelse avser att genomföra utdelningen av aktierna i NENT Group under mars 2019. Avstämningsdagen förväntas inträffa i nära anslutning till noteringen av aktierna i NENT Group på Nasdaq Stockholm.

Erhållande av aktier i NENT Group

De som på avstämningsdagen är införda i den av Euroclear förda aktieboken som aktieägare i MTG, kommer att erhålla aktier i NENT Group utan att de behöver vidta några ytterligare åtgärder. Aktierna i NENT Group kommer att finnas tillgängliga på varje utdelningsberättigad aktieägares värdepapperskonto (eller på värdepapperskonto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelningen) senast två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens värdepapperskonto.

Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som har sitt innehav i MTG registrerat hos en förvaltare (d.v.s. en bank eller annan förvaltare) kommer inte att erhålla någon avi från Euroclear. Avisering kommer i stället att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Notering av aktierna i NENT Group

NENT Groups styrelse har för avsikt att ansöka om upptagande till handel av A-aktierna och B-aktierna i NENT Group på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i NENT Groups aktier beräknas inträffa under mars 2019. Information om ISIN-koden och kortnamnet för NENT Groups aktier kommer att finnas tillgänglig i det prospekt som kommer att offentliggöras innan noteringen av aktierna i NENT Group.

Rätt till utdelning

Aktierna i NENT Group berättigar innehavarna till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller omedelbart efter att utdelningen av NENT Groups aktier är avslutad. Eventuell utdelning kommer att betalas ut efter beslut av bolagsstämma i NENT Group. Betalning av eventuell utdelning kommer att administreras av Euroclear eller, om aktierna skulle vara förvaltarregistrerade, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätten att erhålla utdelning tillkommer endast aktieägare som är införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för utdelningen. För ytterligare information avseende beskattning av utdelningar, vänligen se avsnittet ”*Skattefrågor*” på sidan 40.

Transaktionskostnader

MTG uppskattar att de totala kostnaderna som är hänförliga till uppdelningen av MTG och utdelningen och noteringen av aktierna i NENT Group kommer att uppgå till ungefär 195 Mkr, varav 90 Mkr har ådragits till och med slutet av det tredje kvartalet 2018.



Kort beskrivning av NENT Group

Verksamheten i korthet

NENT Group är Nordens ledande leverantör av underhållning. NENT Group erbjuder TV-sändningar och videostreamingtjänster i Sverige, Danmark, Norge och Finland, satellitbaserade betal-TV-plattformar, TV-kanaler och videostreamingtjänster i varje land, reklamfinansierade TV-kanaler i samtliga länder utom Finland, reklamfinansierade radiostationer och streamad radio i Sverige och Norge, samt ett kombinerat TV- och bredbandserbjudande i Sverige.

Dessutom skapar, producerar och distribuerar NENT Group TV-program, reklamfilmer, långfilmer och branded content samt har hand om talanger inom sociala medier. Merparten av produktionsverksamheten ligger inom affärsområdet Studios, där koncernen producerar innehåll åt TV-bolag, streamingaktörer, distributörer och annonsörer. Därutöver förvärvar och distribuerar NENT Group innehållsrättigheter till TV-bolag, streamingbolag och distributörer. Merparten av NENT Groups verksamhet inom detta område bedrivs inom Norden, men koncernen har även produktionsbolag i andra europeiska länder och säljer innehåll till kunder över hela världen.

NENT Groups intäkter genereras genom en blandning av abonnemangsavgifter från kunder för betaltjänster som TV och streaming, intäkter från tredjepartsdistributörer, annonsförsäljning, innehållsproduktion och intäkter från distributionsavgifter.

NENT Group har två rapporteringssegment: Broadcasting & Streaming och Studios. Broadcasting & Streaming tillhandahåller främst TV- och radiotjänster som distribueras tablålagt eller on demand, både i NENT Groups egna plattformar och i tredjepartsnätverk, vilka finansieras genom annonserings- och abonnemangsintäkter. De viktigaste varumärkena inkluderar Viasat, TV3, TV6, Rix FM, P4 Norge, Viaplay och Viafree. Segmentet Studios skapar, producerar och distribuerar manusbaserade och icke manusbaserade produktioner samt digitalt innehåll för egna och externa parters distributionsplattformar. NENT Studios arbetar med olika genrer som täcker allt från dokumentärfilmer, reality-TV, tävlingsprogram, livsstilshower och drama, med prisbelönta titlar som *Midnattssol, Nobel, Tjockare än vatten, The Stream* och *Hundraåringen som klev ut genom fönstret och försvann*. Viktiga varumärken bland bolagen inom NENT Studios är bland andra Brain Academy, Nice Drama, Strix, Monster, Moskito, Paprika, DRG och Splay One.

Vision, mission och finansiella mål

Vision

Att vara Nordens ledande leverantör av streamingtjänster och innehållsproduktioner som lockar en global publik.

Mission

Att erbjuda NENT Groups kunder de bästa och bredaste underhållningsupplevelserna som är relevanta, engagerande, enkla att använda, lättillgängliga och ger stort värde för pengarna.

Finansiella mål

NENT Group tillhandahåller inte formella finansiella mål eller finansiell vägledning. NENT Groups ambition är att leverera en långsiktig och lönsam tillväxt genom organisk försäljningstillväxt och tillväxt i totalt rörelseresultat före jämförelsestörande poster. Koncernens centrala verksamheter kommer under 2019 att inkludera kostnader hänförliga till omställningen till ett separat och noterat bolag, och 2019 är därför det första referensåret för rörelseresultattillväxten vilken kommer att ske från år 2020 och framåt. De sammanslagna rörelsedrivande affärssegmenten (exklusive jämförelsestörande poster och kostnaden för centrala verksamheter) förväntas att växa lönsamt under 2019.

NENT Group avser att upprätthålla en skuldsättningsgrad i balansräkningen om högst 2x nettoskulden i förhållande till de senaste 12 månadernas justerade EBITDA, eller 2,5x nettoskulden när den justerats för leasing. NENT Groups skuldsättningsgrad kan tillfälligt från tid till annan komma att överskrida dessa nivåer i syfte att finansiera förvärv eller med anledning av korttidseffekter såsom variationer i betalningsmönstret för köp av innehåll.

NENT Groups utdelningspolicy är att årligen dela ut mellan 30 och 50 procent av det justerade nettoresultatet. NENT Groups avsedda föreslagna årliga kontantutdelning för 2018 kommer att offentliggöras i samband med MTG:s delårsrapport för fjärde kvartalet 2018 och kommer att vara villkorad av att uppdelningen och noteringen av aktierna i NENT Group godkänns av MTG:s extra bolagsstämma som hålls den 7 februari 2019, och därefter godkänns av NENT Groups årsstämma som avses hållas den 22 maj 2019. NENT Groups resultat för räkenskapsåret 2018 inkluderar inte samtliga rörelsekostnader förknippade med att vara ett separat och noterat bolag. Därför kan den beslutade utdelningen komma att ligga i det lägre spannet av det angivna intervallet, eftersom 2018 års justerade nettoresultat kommer att påverkas positivt av de lägre kostnaderna.

Styrkor och konkurrensfördelar

Den banbrytande och ledande streamingleverantören i Norden

TV-konsumtionen övergår gradvis från traditionella distributionsplattformar till streaming, och från ett tablålagt tittande till ett on demand-tittande. Båda dessa trender är positiva i och med att NENT Group har större publik och marknadsandel online än offline. NENT Groups sammanlagda kundbas växer snabbt och NENT Groups tjänster kan nå samtliga 12,3 miljoner hushåll i Norden.

Omfattande innehållsutbud med en unik och långsiktig kombination av köpta och egna TV-serier, filmer och direktsänd sport

- Ett omfattande sporterbjudande som kombinerar lokala och internationella tävlingar
- En djup och bred portfölj bestående av köpta TV-serier och filmer från Hollywood och från lokala studior, inklusive premiärer av nya titlar och en katalog av befintliga program
- En ledande portfölj med lokalt originalinnehåll, inklusive 21 originalproduktioner som haft premiär och ytterligare produktioner under utveckling
- NENT Group är även ägare till en ledande nordisk koncern för innehållsskapande och produktion samt till ett ledande internationellt distributionsbolag för innehåll

Oöverträffad kapitaliseringsförmåga med unik och effektivt integrerad struktur

- NENT Group har regionens bredaste online och offline produktportfölj, vilken görs tillgänglig via så många tjänster, plattformar och skärmar som möjligt. Detta ökar kapitaliseringsförmågan i förhållande till andra bolag i branschen, vilket möjliggör en återinvestering som säkerställer den fortsatta utvecklingen av NENT Groups innehåll och marknadsledande ställning
- NENT Group har möjlighet att köpa in ett brett utbud av innehåll i form av serier, filmer och sport till följd av sin förmåga att kapitalisera på innehållet över flera olika plattformar. Denna kapitalisering möjliggörs av att NENT Group är närvarande i nästan alla medielanseringsfönster och på nästan alla distributionsplattformar
- NENT Group har en högeffektiv verksamhetsstruktur och strävar konstant efter att optimera sina kostnader
- NENT Group utvecklar både innehållsformat och tekniklösningar inom organisationen, vilket skapar konkurrensfördelar vad avser kostnad, kvalitet och närhet till marknaden

En attraktiv och växande avkastning till aktieägarna genom en lönsam tillväxt och sunda marginaler

Nettoomsättningen ökade organiskt med 3,8 procent under de första nio månaderna 2018 jämfört med motsvarande period 2017. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster och centrala kostnader ökade med 5,7 procent under samma period, med en marginal på 10,8 procent under de nio första månaderna 2018. Kassaflödet från verksamheten ökade med 12,3 procent under de första nio månaderna 2018 jämfört med 2017. Detta skapar förutsättningar för en kombination av investeringar för att kunna upprätthålla NENT Groups ledande ställning online och inom innehåll, samt att erbjuda en attraktiv utdelning till aktieägarna.

Ett vinnande lag och en unik kultur

En ledningsgrupp med omfattande erfarenhet och stort engagemang – ledningsgruppen består av 16 personer med en omfattande erfarenhet inom underhållningsbranschen och närliggande branscher och en genomsnittlig tjänstgöringstid i MTG-koncernen om cirka åtta år. NENT Group har en värdebaserad företagskultur som fokuserar på att attrahera, motivera, utveckla och behålla inspirerade medarbetare som är vana vid att genom hög prestation driva på bolagets utveckling genom banbrytande innovationer.

Strategiska prioriteringar

NENT Groups strategi är inriktad på följande områden:

- **Utvidga streamingverksamheten:** På de starkt konkurrensutsatta nordiska marknaderna har NENT Group en ledande ställning inom såväl annons- som abonnemangsfinansierade streamingtjänster. NENT Group avser att stärka dessa positioner genom att fortsätta att utöka bolagets sporträttigheter, addera lokalt innehåll och fortsätta lansera nya innovationer utifrån NENT Groups breda konsumentkännedom.
- **Investera i TV och Radio:** NENT Groups huvudsakliga konkurrensfördel är dess förmåga att kapitalisera på innehåll på flera olika plattformar vid olika tillfällen genom bolagets långsiktiga strategiska allianser med innehållsägare och distributörer. Då merparten av NENT Groups intäkter och vinst kommer från den nordiska TV-verksamheten, fokuserar NENT Group på att säkerställa att dess reklamfinansierade TV-kanaler, betal-TV-kanaler samt radiostationer har ett programutbud, marknadsföring och tekniska plattformar som är så attraktiva som möjligt, ihop med de bästa medarbetarna.
- **Bedriva en effektiv verksamhet:** NENT Groups framgång beror på förmågan att snabbt och träffsäkert kunna leverera på en tydlig och stark strategi. Underhållningsbranschen förändras ständigt, vilket innebär att anpassningsförmågan är avgörande. NENT Group ska bedriva högeffektiva verksamheter med fokuserade lokala operationella team och effektiva centrala funktioner.
- **Utöka produkterbjudandet:** NENT Group har en historia av framgångsrika lanseringar av nya produkter, exempelvis Viaplay, Viafree, Viareal, bredband från Viasat och I LIKE RADIO. NENT Group har som ambition att utöka sin produktportfölj på varje marknad genom organiska investeringar, strategiska allianser och förvärv.
- **Växa Studios och öka integreringen:** NENT Studios är den ledande innehållsproducenten i Norden och har etablerade relationer med de främsta TV-bolagen, streamingbolagen och sociala nätverken. Studiorna gynnas både av den ökade populariteten för dramaproduktioner av hög kvalitet och annonsörernas växande behov av branded content. NENT Group förväntas öka mängden innehåll som bolaget köper in från NENT Studios. Detta gäller även för sådana produktioner som medfinansieras av andra mediebolag och sedan säljs internationellt, vilket därigenom ökar NENT Groups avkastning på sin investering.
- **Ytterligare förstärkning av personal och organisation:** NENT Group har som ambition att utveckla och anställa de bästa personerna i branschen och tillse att organisationens struktur, ledning och incitament ger en hållbar framgång. NENT Group analyserar och optimerar ständigt sin struktur för att säkerställa att talanger utbildas och befordras, och att nya idéer prövas och testas.

Marknadsöversikt

Marknader där NENT Group är verksam

Den nordiska marknaden för TV och videostreaming

TV-bolag och streamingleverantörer såsom NENT Group har sina huvudsakliga intäkter från abonnemangsavgifter och försäljning av reklamutrymme på sina kanaler och plattformar. Marknaden genomgår en avsevärd förändring vad gäller de sätt som man kan ta emot innehåll på då konsumenterna tittar på alltmer streamat innehåll utanför hemmet och on demand, till skillnad från ett tablålagt tittande i hemmet. Den framtida tillväxten förväntas därför drivas på av digitala videounderhållningsprodukter som konsumeras on demand.

Den nordiska marknaden för traditionell TV-verksamhet består av ett fåtal större aktörer och har relativt höga inträdesbarriärer. Marknadens aktörer är i första hand antingen public service-aktörer med litet eller obefintligt vinstintresse, eller kommersiella aktörer med nationella täckningsområden. De kommersiella TV-bolagen erbjuder ett urval av traditionella och online-baserade innehållspaket, vilket inkluderar alltifrån grundläggande erbjudanden, med de populäraste reklamfinansierade kanalerna, till premiumerbjudanden vilket även inkluderar betal-TV-kanaler och högkvalitativa temakanaler (för exempelvis filmer, serier, dokumentärer, sport och nyheter). Paketen kompletteras ofta med tjänster som skapar mervärde, såsom högupplöst bildinnehåll eller tjänster online och on demand. Paketen distribueras genom en rad egna och externa parters plattformar såsom nät för marksändningar, över kabel, via telekommunikation (koppar- och fibernät) samt satellit. Marknaderna är helt digitaliserade.

Innehåll erbjuds även on demand via streamingplattformar från lokala, regionala och internationella aktörer. Streamingmarknaden är starkt konkurrensutsatt och har hög innovationsnivå, ökande konsumtion i mobila enheter, ett brett utbud av innehåll, samt en mängd personligt anpassade funktioner. Denna marknad har utvecklats snabbt i Norden som en följd av den höga penetrationsnivån för fast och mobilt bredband, liksom höga nedladdningshastigheter. Befolkningen är också van att konsumera innehåll på engelska liksom internationellt innehåll med undertexter. Marknadens aktörer består av TV-bolag som kompletterat sina erbjudanden med streamingtjänster, samt renodlade internationella streamingleverantörer. Genom dessa streamingtjänster får användarna i regel obegränsad åtkomst till reklamfritt och digitalt premiuminnehåll (serier, film och sport), mot en abonnemangskostnad, eller reklamfinansierat digitalt innehåll med kostnadsfri åtkomst (TV-program, klipp och användargenererat innehåll).

Kanalerna och tjänsterna kräver nationella eller lokala tillstånd i verksamhetslandet eller i annat EU-land och omfattas av gällande föreskrifter.

Radiomarknaderna i Sverige och Norge

Marknaderna för radiosändningar i Sverige och Norge består av ett fåtal större aktörer och inträdesbarriärerna är relativt höga, till följd av kravet på lokala tillstånd vilka löper över flera år och som begränsas av tillgången till frekvenser. Marknadsaktörerna är antingen public service-aktörer med litet eller obefintligt vinstintresse, eller kommersiella aktörer med lokala eller nationella täckningsområden. Den svenska marknaden förväntas gynnas av stigande lyssnarsiffror, högre andel av den totala annonsmarknaden och ökande efterfrågan och priser på annonser, i och med att nya rikstäckande sändningstillstånd beviljades i augusti 2018. Efter flera års stadig tillväxt började den norska radiomarknaden minska år 2016 och förväntas fortsätta minska något, delvis drivet av landets övergång till digitalradio år 2017.

Den nordiska marknaden för produktion och distribution av videoinnehåll

Den nordiska marknaden för produktion och distribution av innehåll består av ett fåtal stora produktionskoncerner och ett större antal mindre oberoende produktionsbolag. Dessa marknadsaktörer producerar och distribuerar längre och kortare program, manusbaserade eller icke-manusbaserade, åt public service och kommersiella TV-bolag och videostreamingkunder i Norden, samt för de internationella marknaderna. Bolagen förvärvar och utvecklar programutbudet i olika steg, från konceptutveckling till fullskaliga produktioner och ett format kan antingen utvecklas inom bolaget eller produceras av bolaget för extern parts räkning. Marknaden har konsoliderats avsevärt under de senaste åren. Omvänt har antalet potentiella kunder ökat i och med lanseringen av internationella streamingtjänster, den goda tillgången till digitala nät i Norden, liksom inträdet av nya innehållsköpare och plattformar, såsom telekomoperatörer, sociala nätverk, varumärkesannonsörer och sponsorer.



Finansiell information i sammandrag för NENT Group

I följande tabeller sammanfattas finansiell information för NENT Group avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, samt för de nio första månaderna under 2018. Efter uppdelningen från MTG kommer NENT Group att vara ett fristående bolag. NENT Group har bedrivit verksamhet som en separat organisation sedan den 1 juli 2018 och de centrala kostnaderna kommer att öka efter uppdelningen och noteringen. Detta inkluderar kostnader för att uppfylla börsens krav på informationsgivning samt de formella legala kraven på ett börsnoterat bolag. Detta inkluderar noterings- och registreringsavgifter, kommunikationsaktiviteter, upprättande av delårsrapporter och årsredovisningar samt kostnader för bolagsstämmor. Utöver befintlig organisation för ekonomi och redovisning har en separat treasury-enhet inrättats på NENT Group för oberoende hantering av likvida medel. Group Legal, en funktion för Intern kontroll och Human Resources är andra exempel på nya funktioner och processer som kommer att krävas i samband med uppdelningen.

De flesta av dessa funktioner och processer har etablerats gradvis inom NENT Group under 2018 och färdigställts under 2019. Historiska siffror för dessa pågående kostnadsposter är därför inte helt och hållet representativa. 2020 blir det första år då dessa poster fullt ut kommer att kostnadsföras och rapporteras. Dessutom har den effektiva skattesatsen för NENT Group historiskt sett varit låg till följd av koncernbidrag, men detta kommer inte att vara representativt för NENT Groups situation såsom ett fristående bolag. Resultaten för 2018 och 2019 påverkas av icke-återkommande poster, till exempel kostnader i samband med uppdelningen från MTG och noteringen av NENT Group. Vidare har NENT Group, som en del av MTG, inte haft någon extern finansiering. Inför noteringen av aktierna i NENT Group har NENT Group säkrat finansiering genom ett bankkonsortium, vänligen se avsnittet ”*Finansiering*” på sidan 14. Detta innebär att historiska finansiella siffror avseende räntebärande skulder, skatter och finansiella nettoposter inte är representativa för effekten av sådant finansieringsavtal.

De fullständiga sammanslagna finansiella rapporterna kommer att publiceras i ett prospekt innan aktierna i NENT Group noteras på Nasdaq Stockholm. Dessa kommer att upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (”**IFRS**”), Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 ”kompletterande redovisningsregler för koncerner” samt årsredovisningslagen.

Sammanslagen resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	10 609	9 964	13 688	12 897
Kostnad för sålda varor och tjänster	–7 170	–6 732	–9 032	–8 686
Bruttoresultat	**3 439**	**3 232**	**4 656**	**4 211**
Försäljnings- och administrationskostnader	–2 421	–2 157	–3 107	–2 842
Övriga rörelseresultat och rörelsekostnader	16	–72	–55	–6
Jämförelsestörande poster	–45	0	75	–65
Rörelseresultat	**989**	**1 003**	**1 570**	**1 298**
Räntenetto	–32	–51	–66	–93
Övrigt finansnetto	27	–26	–30	–35
Resultat före skatt	**983**	**926**	**1 474**	**1 170**
Skatt	–168	–214	–180	–240
Periodens nettoresultat	**815**	**711**	**1 294**	**931**
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	815	708	1 287	928
Innehav utan bestämmande inflytande	0	3	7	2
Resultat per aktie[1]				
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	12,21	10,62	19,29	13,93
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	12,10	10,55	19,17	13,89

1) Avser antalet aktier i MTG.

Sammanslagen balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2018[1]	31 dec 2017	31 dec 2016
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	**3 462**	**3 036**	**3 029**
Maskiner, inventarier och anläggningar	150	120	140
Aktier och andelar	22	24	22
Övriga anläggningstillgångar	161	137	143
Summa anläggningstillgångar	**3 795**	**3 317**	**3 334**
Omsättningstillgångar			
Summa lager	2 387	2 042	1 567
Kundfordringar	1 187	1 017	1 055
Övriga kortfristiga fordringar	3 875	3 939	3 862
Fordringar relaterade till MTG	685	0	0
Likvida medel och kortfristiga placeringar	147	89	33
Summa omsättningstillgångar	**8 281**	**7 086**	**6 517**
Summa tillgångar	**12 076**	**10 403**	**9 851**
Summa eget kapital	**5 472**	**2 573**	**1 970**
Långfristig upplåning	0	0	0
Övriga långfristiga skulder	601	609	755
Summa långfristiga skulder	**601**	**609**	**755**
Kortfristiga skulder			
Kortfristig upplåning	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	6 003	6 111	6 233
Skulder relaterade till MTG	0	1 110	892
Summa kortfristiga skulder	**6 003**	**7 221**	**7 126**
Summa skulder	**6 604**	**7 830**	**7 881**
Summa eget kapital och skulder	**12 076**	**10 403**	**9 851**

1) Vänligen notera att eget kapital och skulder per 30 september 2018 påverkats av den interna omstruktureringen inför separationen från MTG och att kapitalstrukturen i NENT Group vid noteringen kommer att vara i linje med nivåerna för önskvärd skuldsättning.

Sammanslagen kassaflödesanalys i sammandrag

(Mkr)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Årets resultat	815	711	1 294	931
Avskrivningar och nedskrivningar	149	114	164	141
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	–19	16	–42	–119
Kassaflöde från rörelsen	**945**	**841**	**1 417**	**953**
Förändringar i rörelsekapital	–559	–617	–695	–369
Kassaflöde till/från rörelsen, netto	**386**	**224**	**722**	**584**
Nettoinvesteringar i rörelsen	–19	–19	–62	–2
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	–500	–151	–154	–180
Övriga investeringsaktiviteter	–22	56	16	23
Kassaflöde använt i/från investeringsaktiviteter	**–541**	**–113**	**–200**	**–159**
Kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter	**213**	**–93**	**–466**	**–476**
Summa nettoförändringar av likvida medel	**58**	**18**	**56**	**–51**
Likvida medel vid periodens början	**89**	**33**	**33**	**84**
Likvida medel vid periodens slut	**147**	**51**	**89**	**33**

Affärssegment

Nettoomsättning per segment

(Mkr)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Broadcasting & Streaming	9 397	8 733	11 961	11 139
Studios	1 308	1 425	1 986	1 897
Centrala verksamheter	63	123	162	181
Elimineringar	–158	–317	–420	–320
Summa nettoomsättning	**10 609**	**9 964**	**13 688**	**12 897**

Rörelseresultat per segment

(Mkr)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Broadcasting & Streaming	1 130	1 064	1 574	1 370
Studios	19	23	44	56
Operativa segment	**1 149**	**1 087**	**1 617**	**1 427**
Centrala verksamheter	–115	–84	–123	–64
Summa rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**1 034**	**1 003**	**1 495**	**1 363**
Jämförelsestörande poster	–45	0	75	–65
Summa rörelseresultat	**989**	**1 003**	**1 570**	**1 298**

Rörelsemarginal per segment

(%)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Broadcasting & Streaming	12,0	12,2	13,2	12,3
Studios	1,5	1,6	2,2	3,0
Summa rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	**9,7**	**10,1**	**10,9**	**10,6**
Summa rörelsemarginal	**9,3**	**10,1**	**11,5**	**10,1**

Utvalda nyckeltal

Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är så kallade alternativa nyckeltal, det vill säga nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. NENT Group anser att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för trenderna avseende det finansiella resultatet och att sådana nyckeltal som inte beräknas i enlighet med IFRS är användbar information för investerare i kombination med andra mått som är beräknade i enlighet med IFRS.

Ett alternativt nyckeltal definieras som att det mäter historiskt eller framtida finansiellt resultat, finansiell ställning eller kassaflöden men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras så i det mest jämförbara IFRS-måttet. Dessa alternativa nyckeltal är oreviderade och bör inte betraktas isolerat från eller som ett substitut till de nyckeltal som tas fram i enlighet med IFRS. Sådana mått, som definierats av NENT Group, är dessutom kanske inte jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra bolag. För en beskrivning av beräkningen av alternativa nyckeltal, vänligen se avsnittet ”*Finansiella definitioner*”.

Nyckeltal för koncernen och segment

(Mkr)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Koncernen				
Nettoomsättning	10 609	9 964	13 688	12 897
Organisk försäljningstillväxt (%)	3,8	6,4	5,4	4,8
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 034	1 003	1 495	1 363
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster (%)	9,7	10,1	10,9	10,6
Rörelseresultat	989	1 003	1 570	1 298
Rörelsemarginal (%)	9,3	10,1	11,5	10,1
Sysselsatt kapital (periodens slut)	4 640	3 479	3 594	2 829
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	38,0	48,4	47,5	60,7
Resultat per aktie (kr)	12,21	10,62	19,29	13,93
Affärssegment				
Broadcasting & Streaming				
Organisk försäljningstillväxt (%)	5,1	7,4	6,6	6,2
Rörelsemarginal (%)	12,0	12,2	13,2	12,3
Studios				
Organisk försäljningstillväxt (%)	–11,6	6,0	4,2	3,4
Rörelsemarginal (%)	1,5	1,6	2,2	3,0

Alternativa nyckeltal

12

Syftet med alternativa resultatmått är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. NENT Group använder följande alternativa resultatmått:

- Förändring av nettoomsättning- organisk förändring, förvärvade/avyttrade verksamheter samt valutakurseffekter
- Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster
- Nettoskuld och Nettoskuld/EBITDA
- Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Försäljningstillväxt

Då huvuddelen av NENT Groups försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga och eftersom koncernen historiskt har gjort flera förvärv och avyttringar, analyseras försäljningen i organisk försäljningstillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller -minskning i svenska kronor och möjliggör diskussioner kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar. Tabellerna nedan ger förändringen i organisk försäljningstillväxt avstämd med förändringen i totalt rapporterad försäljning.

(Mkr)	Nio månader 2018	%	Nio månader 2017	%	Helår 2017	%	Helår 2016	%
Broadcasting & streaming								
Organisk tillväxt	446	5,1	591	7,4	733	6,6	654	6,2
Förvärv/försäljningar	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Valutakurseffekter	218	2,5	115	1,4	90	0,8	–2	0,0
Förändring i rapporterad nettoomsättning	**664**	**7,6**	**707**	**8,8**	**822**	**7,4**	**651**	**6,2**
Studios								
Organisk tillväxt	–166	–11,6	80	6,0	80	4,2	62	3,4
Förvärv/försäljningar	3	0,2	3	0,3	6	0,3	69	3,8
Valutakurseffekter	46	3,2	13	1,0	3	0,2	–42	–2,3
Förändring i rapporterad nettoomsättning	**–117**	**–8,2**	**97**	**7,3**	**89**	**4,7**	**89**	**4,9**
Summa								
Organisk tillväxt	382	3,8	593	6,4	694	5,4	594	4,8
Förvärv/försäljningar	3	0,0	3	0,0	6	0,0	69	0,6
Valutakurseffekter	260	2,6	127	1,4	92	0,7	–45	–0,4
Förändring i rapporterad nettoomsättning	**645**	**6,5**	**724**	**7,8**	**792**	**6,1**	**618**	**5,0**

Rörelseresultat före och efter jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster avser rörelseresultat efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i koncernens struktur och verksamheter som är relevanta för en förståelse av koncernens utveckling på en jämförbar basis. Detta mått används av koncernledningen för att följa och analysera underliggande resultat och för att ge jämförbara siffror mellan perioderna.

(Mkr)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Rörelseresultat	**989**	**1 003**	**1 570**	**1 298**
Jämförelsestörande poster	45	0	–75	65
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**1 034**	**1 003**	**1 495**	**1 363**

Jämförelsestörande poster

(Mkr)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Omstrukturering NENT Group	–53	0	0	–59
Vinst från försäljning av dotterbolag och intressebolag	0	0	0	–5
Omvärdering av skulder för optioner och tilläggsköpeskillingar	14	0	75	0
Nedskrivning av goodwill avseende avvecklat bolag	–6	0	0	0
Summa	**–45**	**0**	**75**	**–65**

Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

(Mkr)	Nio månader 2018	Nio månader 2017	Helår 2017	Helår 2016
Kostnad för sålda varor och tjänster	0	0	0	0
Administrationskostnader	–53	0	0	–59
Övriga rörelseintäkter	14	0	75	0
Övriga rörelsekostnader	–6	0	0	0
Summa	**–45**	**0**	**75**	**–59**

Nettoskuld

Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Nettoskulden används av koncernledningen för att följa skuldutvecklingen i koncernen och analysera skuldsättning och eventuell nödvändig återfinansiering av koncernen. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, dvs. ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används allmänt av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.

(Mkr)	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017	31 dec 2016
Kortfristiga lån	0	0	0	0
Kortfristig del av långfristig upplåning	0	0	0	0
Skulder och cash-pool relaterade till MTG	0	1 018	1 110	892
Kortfristig upplåning	**0**	**1 018**	**1 110**	**892**
Summa långfristig upplåning	**0**	**0**	**0**	**0**
Summa upplåning	**0**	**1 018**	**1 110**	**892**
Fordringar relaterade till MTG	685	0	0	0
Likvida medel	147	51	89	33
Nettokassa/Nettoskuld	**–832**	**967**	**1 021**	**860**

Summa nettoskuld/EBITDA de senaste 12 månaderna

(Mkr)	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017	31 dec 2016
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 525	1 467	1 495	1 363
Avskrivningar och nedskrivningar	189	154	160	152
EBITDA	**1 714**	**1 622**	**1 655**	**1 514**
Nettokassa/Nettoskuld	**–832**	**967**	**1 021**	**860**
Summa nettoskuld/EBITDA	**n.m.**	**0,6**	**0,6**	**0,6**

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått där rörelseresultat före jämförelsestörande poster sätts i relation till sysselsatt kapital i verksamheten. Rörelseresultat före jämförelsestörande poster är det resultatmått som verksamheterna ansvarar för och består av resultat före ränta och skatt. Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för omsättningstillgångar, avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande. Sysselsatt kapital motsvarar därmed summan av eget kapital och nettoskulden.

(Mkr)	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017	31 dec 2016
Summa lager	2 387	2 130	2 042	1 567
Kundfordringar	1 187	1 086	1 017	1 055
Övriga förutbetalda kostnader och kortfristiga fordringar	3 875	3 341	3 939	3 862
Förskott från kunder	–561	–453	–512	–444
Leverantörsskulder	–1 012	–934	–1 495	–1 841
Upplupna kostnader och övriga kortfristiga skulder	–4 263	–4 191	–3 934	–3 827
Summa rörelsekapital	**1 613**	**979**	**1 057**	**372**
Immateriella tillgångar	3 462	3 054	3 036	3 029
Maskiner, inventarier och anläggningar	150	125	120	140
Övriga tillgångar	183	182	161	166
Avsättningar	–426	–404	–438	–410
Övriga långfristiga skulder	–342	–457	–342	–467
Övriga poster i sysselsatt kapital	**3 027**	**2 500**	**2 537**	**2 457**
Sysselsatt kapital	**4 640**	**3 479**	**3 594**	**2 829**
Genomsnittligt sysselsatt kapital (fem kvartal)	4 015	3 031	3 143	2 245
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**1 525**	**1 467**	**1 495**	**1 363**
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	**38,0**	**48,4**	**47,5**	**60,7**
Sysselsatt kapital	**4 640**	**3 479**	**3 594**	**2 829**
Finansierat av:				
Nettoskuld	**–832**	**967**	**1 021**	**860**
Summa eget kapital	**5 472**	**2 512**	**2 573**	**1 970**
Summa	**4 640**	**3 479**	**3 594**	**2 829**

Finansiering

NENT Group finansieras för närvarande huvudsakligen genom koncernintern finansiering från MTG. I samband med noteringen av aktierna i NENT Group kommer NENT Groups koncerninterna finansiering från MTG att refinansieras med banklån och befintliga likvida medel. NENT Group har ett finansieringsåtagande från ett bankkonsortium om en revolverande kreditfacilitet på 4,0 miljarder kronor att användas inom ramen för bolagets löpande verksamhet. NENT Group avser även att inrätta ett MTN-program (*Medium Term Note*) samt ett program för företagscertifikat, vilka avses utnyttjas för kapitalanskaffningar på kapitalmarknaden så snart som möjligt före eller efter att aktierna i NENT Group har noterats. Det kommer inte att finnas några utestående lån eller derivat mellan NENT Group och MTG efter noteringsdagen.


PRO LEAGUE
JACK&J
UNIBET
TURTLE BEACH

Kort beskrivning av MTG, exklusive NENT Group

Verksamheten i korthet

Efter att uppdelningen är genomförd kommer MTG främst att bestå av en portfölj med digitala underhållningsverksamheter med hög tillväxt och fokus på två vertikaler – esport och onlinespel – och aktieinnehav i flera andra underhållningsbolag och MTG:s egen riskkapitalfond med fokus på esport och gaming. MTG har för avsikt att fortsätta utveckla och utöka sin portfölj genom en flexibel ”*buy and build*”-strategi med fokus på strategiska digitala underhållningsvertikaler. MTG kommer att vara ett strategiskt operationellt investmentbolag som kombinerar sin investeringsexpertis med ett verksamhetsnära engagemang. MTG avser att ta en ägarmajoritet i de företag i vilka bolaget investerar, medan grundarna behåller en minoritetsandel och ges incitament att vidare utveckla affären. MTG avser även att göra minoritetsinvesteringar i en rad kompletterande nystartade bolag.

MTG, exklusive NENT Group, genererade intäkter om 4,0 miljarder kronor under 2017 och 3,8 miljarder kronor under de första nio månaderna 2018. MTG har sitt huvudkontor i Stockholm, med verksamhet i fler än 87 länder världen över och med kontor i storstäder som Stockholm, Köln, Hamburg och San Francisco. MTG:s A- och B-aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

Esport

Esport, eller tävlingar i onlinespel, har blivit en etablerad sport med en stor internationell publik. Esport är på väg att bli den primära underhållningsformen för millennials runt om i världen. MTG:s esportbolag skapar innehåll och organiserar evenemang, till exempel internationella och nationella ligor och turneringar under eget varumärke, amatörligor samt festivaler. MTG:s viktigaste tillgångar inom esport är ESL och DreamHack som redan är globala varumärken vilka uppskattas av tittare, spelare, samarbetsparter och spelutgivare.

Kölnbaserade ESL Gaming anordnar onlineligor och turneringar som är bland de största i världen med internationella topplag och stjärnspelare som tävlar i de populäraste spelen, inklusive CS:GO och DOTA2 från Valve. Evenemang online och offline görs tillgängliga på globala digitala distributionsplattformar såsom Facebook, Twitch och YouTube, och lockar ett brett urval av sponsorer och annonsörer.

Stockholmsbaserade DreamHack är en av de ledande esportaktörerna i världen och driver både lokala och globala proffsligor, turneringar, mästerskap och storskaliga LAN-festivaler.

Onlinespel

Den växande tillgängligheten till snabb och mobil internetuppkoppling har förändrat ekosystemet för gaming. Branschen ställer nu om från att i första hand sälja fysiska spel till ett realtidsbaserat erbjudande, ofta med free-to-play-element. Segmentet free-to-play kombinerar låga initiala investeringar med starka strukturella drivkrafter. MTG:s viktigaste investeringar inom onlinespel utgörs av InnoGames och Kongregate.

Hamburgbaserade InnoGames är en storskalig utvecklare och utgivare av globala onlinespel med bevisad erfarenhet av att skapa populära strategi- och simuleringsspel. InnoGames är fullt fokuserade på en free-to-play-modell där intäkterna främst genereras från köp som görs inom spelen. Bolaget hade fler än 200 miljoner registrerade användare per 31 december 2018 och en portfölj av populära plattformsoberoende titlar som är tillgängliga både via webbläsare och mobila enheter. Spelarnas engagemang upprätthålls genom en verksamhet som präglas av en ständigt innovativ och levande spelutveckling. InnoGames har en portfölj med sju framgångsrika spel, inklusive titlar som ”Forge of Empires” och ”Elvenar”.

Kongregate är en San Francisco-baserad ledande publicist av plattformsoberoende spel och en destination för onlinespel. Kongregates utgivning fokuserar på free-to-play-titlar utvecklade för mobila plattformar, onlineplattformar och konsoler. I nära samarbete med utvecklare av mobilspel tillhandahåller Kongregate analys, marknadsföring, lanseringsstöd samt spelfunktioner såsom korsvis marknadsföring, möjligheter att bilda grupper inom spelet och chatt. Kongregates mobilspel har laddats ned tiotals miljoner gånger och har spelats hundratals miljoner gånger. Genom Kongregates webbplattform spelas fler än 100 000 kostnadsfria spel av tiotals miljoner spelare varje månad. Bolaget har utvidgat sin egen spelutveckling genom förvärv av mindre, fristående studior som Synapse och Chinzilla.

Övriga innehav

MTG:s övriga innehav består av en portfölj av bredare underhållningstillgångar. MTG äger 100 procent av Zoomin.TV och 22 procent av Engage Digital Partners, varigenom bolaget skapar ett brett utbud av digital underhållning för de egna onlineverksamheterna och för tredjepartsutgivare. Zoomin.TV:s världsomspännande nätverk av frilansande videojournalister producerar digitalt videoinnehåll som genererar cirka 3,2 miljarder visningar varje månad. Engage Digital Partners samarbetar med innehavare av sporträttigheter och varumärken för att skapa, distribuera och kapitalisera på originalinnehåll inom sport.

MTG äger också 39 procent av proffsboxningsturneringen World Boxing Super Series, som är den första årliga turneringen i sitt slag som sammanför boxningsförbunden genom att organisera årliga utslagningsturneringar i flera olika viktklasser där flera världsmästare kämpar om att vinna Muhammad Ali-pokalen.

MTG äger även 95 procent av Nova Broadcasting Group som är det största och ledande medieunderhållningsföretaget i Bulgarien och består av TV-kanaler, förlagsverksamhet och onlineverksamhet. MTG har för avsikt att sälja Nova Broadcasting Group och investera intäkterna i utvecklingen av bolagets bredare verksamhet.

Slutligen driver MTG en egen riskkapitalfond på 30 miljoner USD som sedan starten i november 2017 har gjort tidiga investeringar i elva bolag inom gaming, esport och virtual reality. Fonden avser att fortsätta göra minoritetsinvesteringar i mellan 5 och 10 innovativa bolag årligen. MTG har även investerat i BITKRAFT, vilket är det första investeringsbolaget som uteslutande ägnar sig åt att utveckla esport. Fonden och investeringarna är inte inkluderade i affärssegmenten, men tas upp som investeringar i MTG:s balansräkning.

Vision och mission

MTG:s övergripande vision och mission är att vara det naturliga hemmet för spelunderhållning för den digitala generationen. MTG siktar på att stärka sin position som en global och digital underhållningsproducent med huvudsakligt fokus på esport och onlinespel. MTG siktar vidare på höga tillväxtnivåer och välskötta verksamheter i sin portfölj i syfte att uppnå marknadsledande positioner inom marknadssegment med hög tillväxt och högt värde, samt att över tid generera god avkastning och höga marginaler på sin portfölj av bolag. MTG ska utvidga sin position inom esport genom att expandera sitt geografiska täckningsområde till nya områden och regioner, samt genom att etablera partnerskap genom hela värdekedjan. MTG vill även utöka spelsegmentet genom ytterligare investeringar och utvärdera kompletterande vertikaler och modeller där bolagen är rättighetsägare.

Strategi

MTG:s strategi är att fungera som ett strategiskt operationellt holdingbolag som investerar i utvalda vertikaler med global underhållningsförmåga, samt tillhandahålla operativt stöd till sina portföljbolag genom en ”*buy and build*”-strategi.

MTG har inom sin vertikalt baserade portfölj och övriga innehav en tydlig strategi och plan för respektive verksamhetsområde.

Inom **Esport** avser MTG:

- Att bibehålla sin globala ledarposition genom ESL och DreamHack och att fortsätta forma den framväxande esportbranschen
- Att göra esport allmänt erkänt genom att öka kännedomen, säkerställa en bred distribution och att attrahera annonsörer och sponsorer
- Att vara en go-to-partner för spelpublicister och lag genom att erbjuda högkvalitativa evenemang och ligor som attraherar de bästa lagen och garanterar den största publiken
- Att utöka verksamheten för att dra nytta av höga marginalintäkter (t.ex. mediarättigheter och sponsring) och expandera till nya geografiska områden
- Att lansera relevanta produkter och att bibehålla multispelsgenrens fokus och inriktning mot öppna ekosystem
- Att fokusera på strategigenomförande, effektivitet i verksamheten och en förbättrad lönsamhet för att möjliggöra ytterligare organisk tillväxt
- Att utforska strategiska partnerskap för att accelerera den fortsatta tillväxten och konsolidera marknaden

Inom **Onlinespel** siktar MTG på att:

- Utveckla egna immateriella studiorättigheter, konkurrenskraftiga spelfranchiser och innovativa spelgenrer
- Sammanföra världens främsta fristående utvecklare och entreprenörer och erbjuda dem förstklassiga utvecklingsmöjligheter
- Sköta hela livscykeln för etablerade spel och skapa mobilspel i syfte att maximera värdet och skapa en pipeline av potentiella nya megasuccéer
- Dra fördel av ledarpositionen inom marknadssegmentet för webbläsarbaserade spel för att identifiera nya spel och utvecklare
- Vara den främsta aktören som driver konsolidering i marknadens mittsegment
- Varje år göra 5–10 strategiska riskkapitalinvesteringar i tidiga skeden
- Bygga en välbalanserad portfölj av bolag med hög tillväxt och lönsamhet

Inom **Övriga innehav** siktar MTG på att:
Optimera sin portfölj för att främja tillväxten i både befintliga och nya vertikaler. Styra Zoomin till att bli ett generation Z-fokuserat digitalt publicistvarumärke och försäljningsbolag. World Boxing Super Series ska växa genom att introduceras för nya partners till medierättigheter och ett ökat antal matcher och Nova Broadcasting Group ska utvecklas ytterligare i avvaktan på dess försäljning.

Finansiella mål

MTG tillhandahåller inte formella finansiella mål eller finansiell vägledning. MTG:s ambition är att fortsätta öka sina intäkter både genom organisk försäljningstillväxt och genom kompletterande förvärv. MTG förväntar sig att lönsamheten gradvis kommer att öka i takt med att den organiska försäljningstillväxten överstiger investeringarna, till följd av stabilisering av fasta kostnader och bidrag från försäljning med höga marginaler.

MTG kommer att ha en nettokassa omedelbart efter utdelningen av aktierna i NENT Group och har säkrat finansiering för att fortsatt kunna fullfölja sin strategi såsom ett fristående bolag med möjlighet att utnyttja sin lånefacilitet från tid till annan.

MTG kommer att investera sina vinster och sitt kassaflöde i den vidare utvecklingen av sin portfölj av innehav och förväntar sig därför inga utdelningar eller återköp av aktier under en överskådlig framtid. MTG:s styrelse föreslår dessutom att den extra bolagsstämman för MTG:s aktieägare som kommer att hållas den 7 februari 2019 bemyndigar styrelsen att kunna besluta om potentiell nyemission av aktier i syfte att finansiera potentiella förvärvsmöjligheter allteftersom de uppkommer och i enlighet med bolagets strategi (vänligen se avsnitt ”*Emissionsbemyndigande*” nedan för mer information).



Styrkor och konkurrensfördelar

MTG har en unik affärsmodell som ett strategiskt operationellt holdingbolag. Detta innebär att MTG kombinerar egenskaperna hos en aktiv ägare och ett rent investmentbolag, vilket skapar värde genom operationellt stöd och expertkompetens inom de områden där det behövs för att stärka portföljbolagen, främja verksamhetens kvalitet och skapa bestående värden.

Som **ägare** har MTG skapat konkurrensfördelar som säkrats under en lång tidsperiod:

- Uppskattad tillgångsägare med ett europeiskt arv, nordiska värderingar och entreprenöriell kultur
- Ett team av experter med etablerade och omfattande nätverk inom esport och spel
- Tillhandahållare av flexibla transaktionsstrukturer för entreprenörer
- Marknadsledande positioner som kan utnyttjas och ge unika testmöjligheter
- Kan nå en global publik bestående av miljontals människor över hela världen via befintliga produkter och tjänster
- Unik kompetens och erfarenhet inom berättande
- Erfarenhet av att bygga framgångsrika företag och utveckla marknadsledande IP-rättigheter från grunden

Som **investmentbolag** kan MTG konsolidera och driva vertikal tillväxt genom M&A-transaktioner, och dessutom fylla på och filtrera pipelinen av affärer genom dess riskkapitalinvesteringar:

- Ett konsekvent tillvägagångssätt vid genomförandet av samtliga potentiella M&A-transaktioner
- Möjlighet att skapa synergier genom en bredare portfölj
- Gemensamma investeringar med ledande vertikala investerare
- En global pipeline av förvärv som stärks genom att säkerställa tidig åtkomst till framtida förvärvsobjekt
- Målsegment med hög tillväxtpotential avseende IP-rättigheter, teknik- eller tjänsteföretag i befintliga vertikaler eller initiala investeringar i nya vertikaler
- Genomförande av ytterst strategiska och kompletterande förvärv
- En ambition att genomföra 5–10 riskkapitalinvesteringar per år

Marknadsöversikt

MTG har investerat i snabbväxande marknadssegment av betydande storlek inom digital underhållning.

Den globala esportmarknaden var värd 655 miljoner USD under 2017 och förväntas öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 26 procent fram till 2021 då den förväntas vara värd 1 651 miljoner USD.[1] De huvudsakliga drivkrafterna bakom tillväxten är det ökande värdet för medierättigheter för att sända de fysiska och online-baserade turneringarna, samt den ökande volymen och värdet av sponsoravtal med lokala och internationella varumärken. Esport lockar en global publik på tiotals miljoner tittare online vid större evenemang och hade 335 miljoner entusiaster och tillfälliga tittare under 2017, vilket förväntas växa till 557 miljoner under 2021 vilket är mer än flera väletablerade globala sporter. Marknadens aktörer är bland andra spelutvecklare och publicister, spelare och lag, aktörer bakom ligor och innehållsproducenter, distributörer inklusive digitala sociala medier och videonätverk samt sponsorer och annonsörer.

Intäkterna från den globala spelmarknaden uppgick till cirka 122 miljarder USD under 2017 och förväntas öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 10 procent fram till 2021 då den förväntas vara värd 180 miljarder USD. Marknadens tillväxt drivs i synnerhet på av mobila spel, vilka förväntas öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 17 procent under samma tidsperiod från 56 miljarder USD till 104 miljarder USD.[1] Nyare spel som PUBG och Fortnite har snabbt fått en stark ställning och användarnivåerna accelererar, i synnerhet på den stora kinesiska marknaden, bland annat till följd av nya investerare vilka bidrar till marknadens tillväxt. Marknadens aktörer sträcker sig från de större utgivarna av PC- och konsolspel till ett antal medelstora spelleverantörer av free-to-play, samt en stor och diversifierad skara av småskaliga utvecklare och utgivare av spel.

Den bulgariska TV-annonsmarknaden hade ett värde av 1 528 Mkr under 2017, vilket motsvarade 64 procent av den totala annonsmarknaden.[2] De två främsta marknadsaktörerna är BTV och Nova Television som båda är kommersiella operatörer.

1) NewZoo 2018 Global Esports Market Report.
2) ZenithOptimedia 2017.


KOMPLETT
logitech
DREAMHACK

Finansiell information i sammandrag för MTG, exklusive NENT Group

Nedanstående tabeller visar en översikt över utvald finansiell information för räkenskapsåret 2017 och de nio första månaderna under 2018 för MTG, NENT Group och för MTG exklusive NENT Group, som representerar MTG:s kvarvarande verksamhet efter utdelningen av NENT Group. MTG exklusive NENT Group utgör skillnaden mellan MTG:s och NENT Groups finansiella information justerat för interna transaktioner och balanser. Informationen i tabellerna nedan utgör inte finansiella rapporter i enlighet med IFRS och är således inte nödvändigtvis jämförbar med liknande beräkningar i andra bolag och har även vissa begränsningar som analysverktyg.

Resultaträkning i sammandrag

	Nio månader 2018			Helår 2017		
(Mkr)	**MTG**	**NENT[1),2)]**	**MTG exkl. NENT[1),2)]**	**MTG**	**NENT[1),2)]**	**MTG exkl. NENT[1),2)]**
Nettoomsättning[3)]	14 367	10 609	3 823	17 537	13 688	4 039
Kostnad för sålda varor och tjänster	–8 999	–7 170	–1 903	–10 971	–9 032	–2 134
Bruttoresultat	**5 368**	**3 439**	**1 920**	**6 566**	**4 656**	**1 905**
Försäljnings- och administrationskostnader	–4 401	–2 421	–1 983	–5 345	–3 107	–2 243
Övriga rörelseresultat och rörelsekostnader	37	16	24	42	–55	92
Jämförelsestörande poster	–18	–45	27	–340	75	–415
Rörelseresultat	**986**	**989**	**–12**	**923**	**1 570**	**–661**
Räntenetto	–5	–32	28	–24	–66	42
Övrigt finansnetto	–32	27	–59	–40	–30	–10
Resultat före skatt	**949**	**983**	**–43**	**859**	**1 474**	**–630**
Skatt	–256	–168	–90	–247	–180	–67
Periodens resultat	**693**	**815**	**–133**	**612**	**1 294**	**–697**

1) Avvecklade verksamheter i MTG behandlas i NENT Group som kvarvarande verksamheter på grund av deras icke-väsentlighet i NENT Group. Siffrorna justeras därför för att spegla den nya MTG-koncernen.
2) Nettoförsäljningen och kostnaderna för sålda varor inkluderar koncerninterna transaktioner mellan NENT Group och MTG.
3) Försäljningen i NENT Group inkluderar intern försäljning om 137 Mkr för helåret 2017 och 37 Mkr för de första nio månaderna under 2018, vilka är eliminerade i MTG-koncernen.

Balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 september 2018 MTG	30 september 2018 NENT[1]	30 september 2018 MTG exkl. NENT[1]	31 december 2017 MTG	31 december 2017 NENT[1]	31 december 2017 MTG exkl. NENT[1]
Anläggningstillgångar						
Summa immateriella tillgångar	**8 995**	**3 462**	**5 533**	**8 884**	**3 036**	**5 848**
Materiella anläggningstillgångar	785	333	452	780	281	498
Summa anläggningstillgångar	**9 780**	**3 795**	**5 985**	**9 664**	**3 317**	**6 346**
Omsättningstillgångar						
Omsättningstillgångar	8 483	7 449[2]	1 110	8 211	6 997[2]	1 777
Fordringar relaterade till MTG	0	685	0	0	0	1 110
Likvida medel och kortfristiga placeringar	733	147	586	1 394	89	1 305
Tillgångar som innehas för försäljning	840	0	840	16	0	16
Summa omsättningstillgångar	**10 057**	**8 281**	**2 536**	**9 622**	**7 086**	**4 209**
Summa tillgångar	**19 837**	**12 076**	**8 521**	**19 285**	**10 403**	**10 554**
Summa eget kapital	**6 843**	**5 472**	**1 371**	**6 572**	**2 573**	**3 999**
Långfristiga skulder						
Långfristig upplåning	500	0	500	500	0	500
Övriga långfristiga skulder	1 637	601	1 036	2 148	609	1 538
Summa långfristiga skulder	**2 137**	**601**	**1 536**	**2 648**	**609**	**2 038**
Kortfristiga skulder						
Kortfristiga lån	3 349	0	3 349	2 625	0	2 625
Övriga kortfristiga skulder	7 153	6 003[2]	1 225	7 423	6 111[2]	1 875
Skulder relaterade till MTG	0	0	685	0	1 110	0
Skulder relaterade till tillgångar som innehas för försäljning	355	0	355	18	0	18
Summa kortfristiga skulder	**10 857**	**6 003**	**5 614**	**10 066**	**7 221**	**4 518**
Summa eget kapital och skulder	**19 837**	**12 076**	**8 521**	**19 285**	**10 403**	**10 554**

1) Inklusive koncerninterna transaktioner mellan NENT Group och MTG.
2) Inklusive koncerninterna transaktioner mellan NENT Group och MTG om 564 Mkr för helåret 2017 och 76 Mkr för de första nio månaderna under 2018, vilka är eliminerade i MTG-koncernen.

Kassaflöde i sammandrag

	Nio månader 2018			Helår 2017		
(Mkr)	MTG	NENT[1]	MTG exkl. NENT[1]	MTG	NENT[1]	MTG exkl. NENT[1]
Årets resultat	693	815	–133	612	1 294	–697
Avskrivningar och nedskrivningar	417	149	268	1 011	164	847
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	–81	–19	–51	–312	–42	–255
Kassaflöde från rörelsen	**1 029**	**945**	**83**	**1 311**	**1 417**	**–106**
Förändringar i rörelsekapital	–661	–559	–102	–724	–695	–29
Kassaflöde till/från rörelsen, netto	**368**	**386**	**–18**	**586**	**722**	**–135**
Nettoinvesteringar i rörelsen	62	–19	81	763	–62	825
Investeringar	–668	–500	–169	–330	–154	–176
Övriga investeringsaktiviteter	–25	–22	–3	32	16	16
Kassaflöde använt i/från investeringsaktiviteter	**–631**	**–541**	**–91**	**465**	**–200**	**665**
Kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter	**–208**	**213**	**–421**	**–349**	**–466**	**117**
Nettoförändringar av likvida medel, verksamheter under avveckling	**3**	**0**	**3**	**42**	**0**	**42**
Summa nettoförändringar av likvida medel	**–469**	**58**	**–527**	**745**	**56**	**689**
Likvida medel vid årets början	**1 394**	**89**	**1 305**	**666**	**33**	**633**
Omräkningsdifferenser likvida medel	42	0	42	2	0	2
Likvida medel i tillgångar som innehas för försäljning	–234	0	–234	–19	0	–19
Likvida medel vid periodens slut	**733**	**147**	**586**	**1 394**	**89**	**1 305**

1) Inklusive koncerninterna transaktioner mellan NENT Group och MTG.

Finansiell översikt – nya MTG

(Mkr) Helår 2017	MTG	NENT[1),2)]	MTG exkl. NENT[1),2)]
Nettoomsättning	17 537	13 688	4 039
EBITDA före jämförelsestörande poster	1 584	1 655	–86
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 264	1 495	–246
Nio månader 2018	**MTG**	**NENT[1),2)]**	**MTG exkl. NENT[1),2)]**
Nettoomsättning	14 367	10 609	3 823
EBITDA före jämförelsestörande poster	1 323	1 177	137
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1 004	1 034	–39

1) Nettoförsäljningen och kostnaderna för sålda varor inkluderar koncerninterna transaktioner mellan NENT Group och MTG.
2) Avvecklade verksamheter i MTG behandlas i NENT Group som kvarvarande verksamhet till följd av deras icke-väsentlighet i NENT Group. Siffrorna justeras därför för att spegla det nya MTG.

Segmentsinformation och finansiella nyckeltal

MTG exklusive NENT

Nettoomsättning per segment

(Mkr)	Nio månader 2018	Helår 2017
Esport	1 071	1 373
Onlinespel	1 740	1 234
Övriga verksamheter	1 031	1 451
Elimineringar	–20	–19
Summa verksamheten	**3 823**	**4 039**

Resultat

(Mkr)	Nio månader 2018	Helår 2017
EBITDA före jämförelsestörande poster	137	–86
Avskrivningar	–49	–68
Amorteringar	–127	–92
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**–39**	**–246**
Jämförelsestörande poster	27	–415
Rörelseresultat	**–12**	**–661**

Tillväxt

(%)	Nio månader 2018	Helår 2017
Rapporterad tillväxt	58,1	71,7
Organisk tillväxt	16,5	21,9
Förvärvade/avvecklade enheter	33,9	54,8
Valutakurseffekter	7,7	2,3

Marginaler

(%)	Nio månader 2018	Helår 2017
EBITDA före jämförelsestörande poster	3,6	–2,1
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	–1,0	–6,1
Summa rörelsemarginal	**–0,3**	**–16,4**

Finansiering

Avsikten är att MTG exklusive NENT Group kommer att vara finansierat med eget kapital och ha en nettokassa efter noteringen av NENT Group. Dessutom har MTG säkrat en treårig revolverande flervalutakredit (Eng. *revolving multicurrency credit facility*) om 1 miljard kronor från Nordea, som kan dras och utnyttjas för allmänna koncernändamål vid behov. Kreditfaciliteten är baserad på de kassaflöden som genereras av MTG:s 95-procentiga innehav i Nova Broadcasting Group i Bulgarien, och måste vid avyttring av hela eller del av tillgången omedelbart återbetalas och avslutas i sin helhet. MTG har för avsikt att sälja Nova Broadcasting Group och investera intäkterna i utvecklingen av dess bredare verksamhet. Det kommer inte att finnas några utestående lån eller derivat mellan NENT Group och MTG efter noteringsdagen.

Emissionsbemyndigande

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman i MTG bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2019, besluta om nyemission av B-aktier motsvarande sammanlagt högst 20,0 procent av det totala antalet B-aktier i MTG vid tidpunkten för den extra bolagsstämman. Nyemission av aktier ska kunna verkställas med företrädesrätt för samtliga aktieägare och/eller som en riktad nyemission till en eller fler strategiska investerare med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning. Några B-aktier kommer inte att emitteras med stöd av bemyndigandet före utdelningen och noteringen av aktierna i NENT Group och kommer därför inte medföra rätt att erhålla några aktier i NENT Group.

Syftet med bemyndigandet, och skälet till den potentiella avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra för bolaget att på ett accelererat sätt anskaffa kapital i syfte att fullfölja potentiella förvärvsmöjligheter allteftersom de uppkommer och i enlighet med bolagets strategi. MTG kommer att fokusera både på organiska och icke-organiska investeringsmöjligheter och ledningen är av uppfattningen att den nuvarande marknaden kommer att fortsätta presentera flera attraktiva förvärvsmöjligheter inom dess två vertikaler och särskilt inom onlinespel, där bolaget behöver vara redo att verkställa dessa snabbt. Styrelsen anser att förmågan att agera snabbt på möjligheter som annars inte skulle ha varit möjliga kommer att vara en viktig konkurrensfördel. Dessutom kan det komma att möjliggöra kapitalanskaffningar från potentiella strategiska parter, vilka också kan leda till operationella fördelar och synergier, inklusive accelererad tillgång till nya marknader.

Bolaget är fortsatt väl kapitaliserat för att kunna verkställa sin affärsplan såsom ett fristående bolag och det har inte fattats något beslut om att genomföra en kapitalanskaffning och det har inte heller fattats något beslut om utformning, storlek eller tidpunkt för en eventuell sådan kapitalanskaffning.

För giltigt beslut om emissionsbemyndigandet krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt NENT Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst nio bolagsstämmovalda ledamöter. NENT Groups styrelse består för närvarande av sex ledamöter.

Information om styrelseledamöterna i NENT Group



David Chance
Styrelseordförande

Född: 1957

Utbildning: BA i psykologi, BSc i industriella relationer och MBA från University of North Carolina.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Modern Times Group MTG AB och Top Up TV. Styrelseledamot i PCCW Ltd. (Hong Kong) och ordförande i dess NOW TV media group.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Ej tillämplig.

Innehav: 3 565 B-aktier i MTG.



Anders Borg
Styrelseledamot

Född: 1968

Utbildning: Statskunskap, ekonomisk historia och filosofi vid Uppsala universitet, nationalekonomi och påbyggnadskurser i nationalekonomi vid Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: VD för Economic and Financial Management Anders Borg AB och styrelseledamot i Stena International. Senior rådgivare till IPsoft, Amundi, Kinnevik, MTG och Nordic Capital.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Sveriges finansminister. Styrelseledamot i Kinnevik AB och Milvik AB. Senior rådgivare till Citi Group, ABN AMRO, SEB, World Economic Forum, Tele2 och Millicom.

Innehav: 688 B-aktier i MTG.



Henrik Clausen
Styrelseledamot

Född: 1963

Utbildning: Magisterexamen i elektroteknik från Danmarks tekniska universitet (DTU), MBA från INSEAD och en examen i internationell handel från Handelshögskolan i Köpenhamn (CBS).

Övriga pågående uppdrag: VD och koncernchef för Bang & Olufsen A/S.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): EVP Strategy & Digital för Telenor Group, och VD för det Malaysia-noterade bolaget Digi.

Innehav: 0.



Kristina Schauman
Styrelseledamot

Född: 1965

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi och nationalekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i BillerudKorsnäs AB (publ), ÅF AB, Orexo AB, REEDA Capital Management AB, Coor Service Management Holding AB, Calea AB, Ellos Group Holding AB och BEWiSynbra Group AB. VD för Calea AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Barony Aktiebolag. Styrelseledamot i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Apoteket AB och Rädda Barnen Service AB. Styrelsesuppleant i Northbay AB.

Innehav: 1 503 B-aktier i MTG.



Natalie Tydeman

Styrelseledamot

Född: 1971

Utbildning: BA i matematik från University of Oxford och MBA från Harvard Business School.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB. Verkställande direktör i VT Partners LLP. Trustee på Nesta.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Senior Partner vid GMT Communications Partners LLP. Trustee på the Central British Fund. Styrelseledamot i Seagull AS.

Innehav: 0.



Simon Duffy

Styrelseledamot

Född: 1949

Utbildning: Masterexamen från University of Oxford och MBA från Harvard Business School.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i YouView TV Ltd. samt styrelseledamot i Oger Telecom Limited, Wizz Air Holdings Plc, Telit Communications Plc och Modern Times Group MTG AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Bwin.party digital entertainment plc och Mblox Inc. samt styrelseledamot i Millicom International Cellular och Avito AB.

Innehav: 1 750 B-aktier i MTG.

Information om ledande befattningshavare i NENT Group



Anders Jensen
VD och koncernchef för NENT Group sedan 2018 (på MTG sedan 2014)

Född: 1969

Utbildning: Studier i internationell ekonomi och företagsekonomi vid Stockholms universitet och London Business School.

Övriga pågående uppdrag: Flera befattningar i bolag inom NENT Group.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A, EVP och chef för Nordic FTV och radio på MTG samt flera befattningar i bolag inom NENT Group.

Innehav: 9 391 B-aktier i MTG.



Gabriel Catrina
EVP; CFO för NENT Group och Head of Strategy and M&A sedan 2018 (på MTG sedan 2013)

Född: 1974

Utbildning: MBA från Handelshögskolan i Stockholm samt en civilekonomexamen från UCC i Argentina.

Övriga pågående uppdrag: Flera befattningar i bolag inom NENT Group.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Chief Strategy Officer i MTG samt flera befattningar i bolag inom MTG-koncernen och NENT Group.

Innehav: 3 109 B-aktier i MTG.



Kim Poder
EVP; CCO och VD för NENT Group Danmark sedan 2018 (på MTG sedan 1999)

Född: 1968

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Köpenhamn (CBS).

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämplig.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Prima TV.

Innehav: 6 757 B-aktier i MTG.



Matthew Hooper
EVP; Group Head of Corporate Affairs och VD för NENT Group UK sedan 2018 (på MTG sedan 2011)

Född: 1970

Utbildning: Masterexamen från University of Oxford.

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämplig.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): EVP, Group Head of Corporate Communications i MTG. Styrelseledamot i Shared Value Limited.

Innehav: 13 900 B-aktier i MTG.



Jakob Mejlhede Andersen
EVP; Group Head of Content sedan 2018 (på MTG sedan 2002)

Född: 1973

Utbildning: Journalistutbildning från Danmarks medie- och journalisthögskola.

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämplig.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot och andra befattningar i olika bolag i NENT Group.

Innehav: 12 236 B-aktier i MTG.



Filippa Wallestam
EVP; VD för NENT Group Sverige sedan 2018 (på MTG sedan 2014)

Född: 1983

Utbildning: Civilekonomexamen i företagsekonomi och nationalekonomi med finans som huvudämne från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och andra befattningar i olika bolag i NENT Group. Styrelseledamot i HCL Butiker AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Ej tillämplig.

Innehav: 1 531 B-aktier i MTG.



Jonas Gustafsson
VD för NENT Group Sverige (tillförordnad) sedan 2018 (på MTG sedan 2015)

Född: 1982

Utbildning: MBA i industriell teknik och management från Kungliga Tekniska högskolan.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Babyshop Sthlm Holding AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Manager på Bain & Company Nordics.

Innehav: 0.



Vegard Klubbenes Drogseth
SVP; VD för NENT Group Norge sedan 2018 (på MTG sedan 2004)

Född: 1977

Utbildning: Fil. kand. i IT Management från B1 Bergen.

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämplig.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Ej tillämplig.

Innehav: 1 366 B-aktier i MTG.



Mathias Norrback
SVP; VD för NENT Group Finland sedan 2018 (på MTG sedan 2016)

Född: 1978

Utbildning: Masterexamen i juridik från Helsingfors universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämplig.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Business Arena Director på Anvia Abp, VD för Watson Nordic Oy, styrelseledamot i AB Sappa och Nobla Group Ab.

Innehav: 468 B-aktier i MTG.



Morten Mogensen
VD för NENT Studios sedan 2018 (på MTG sedan 2005)

Född: 1966

Utbildning: Examen i marknadsföring och affärsverksamhet från Århus Business School.

Övriga pågående uppdrag: Flera befattningar i bolag inom NENT Group.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Ej tillämplig.

Innehav: 2 328 B-aktier i MTG.



Alexander Bastin
SVP; chef för Viaplay och Viafree sedan 2017 (på MTG sedan 2013)

Född: 1989

Utbildning: Civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Ej tillämplig.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Ej tillämplig.

Innehav: 316 B-aktier i MTG.



Susan Gustafsson
SVP; Group General Counsel sedan 2018 (på MTG sedan 2015)

Född: 1973

Utbildning: Jur. kand. (LLM) från Lunds universitet och Maastricht University, INSEAD Leading Innovation Programme.

Övriga pågående uppdrag: Group General Counsel i MTG. Flera befattningar i bolag inom NENT Group.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Flera befattningar i bolag inom MTG-koncernen och NENT Group.

Innehav: 1 856 B-aktier i MTG.



Kaj af Kleen

SVP; Teknik- och Produktchef sedan 2018 (på MTG sedan 2007)

Född: 1982

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi från Luleå tekniska universitet och MBA från University of Oxford.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Soundation AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Coinpunch AB.

Innehav: 1 007 B-aktier i MTG.



Kim Mikkelsen

SVP; Group Head of Sport sedan 2018 (på MTG sedan 2016)

Född: 1972

Utbildning: Journalist, Danmarks medie- och journalisthögskola, Århus.

Övriga pågående uppdrag: VD för TV3 Sport1 A/S och TV3 Sport A/S.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Ej tillämplig.

Innehav: 1 338 B-aktier i MTG.



Jennie Jacobs

SVP; HR-chef för koncernen och NENT Group UK sedan 2018 (på MTG sedan 2015)

Född: 1962

Utbildning: Examen från British Petroleum Management Trainee Program.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ashbridge Associates Ltd.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): Ej tillämplig.

Innehav: 0.



Sahar Kupersmidt

SVP; Chef för Nordic DTH TV sedan 2018 (på MTG sedan 2007)

Född: 1977

Utbildning: Studier i företagsekonomi och redovisning vid Mittuniversitetet och Linnéuniversitetet.

Övriga pågående uppdrag: Rådgivare på stiftelsen Reach for Change.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren): SVP och chef för Viasat Sverige.

Innehav: 578 B-aktier i MTG.

Information om styrelseledamöterna i MTG

MTG:s styrelse består för närvarande av sex ledamöter.



David Chance

Vänligen se presentationen på sidan 26.



Simon Duffy

Vänligen se presentationen på sidan 27.



Natalie Tydeman

Vänligen se presentationen på sidan 27.



Donata Hopfen

Styrelseledamot
Vald 2016

Född: 1976

Donata Hopfen är en Digital Transformation Driver och var mellan oktober 2017 och maj 2018 verkställande direktör/Managing Director för Verimi. Donata var tidigare från maj 2014 förlags-direktör och verkställande direktör för BILD Group som är Europas största tidning och Tysklands största digitala nyhetsportal. Donata var tidigare verkställande direktör för BILDs digitala och mobila verksamheter. Efter det att Donata började på Axel Springer 2003 har hon haft ett flertal tjänster, bland annat som ansvarig för affärsutveckling och produkthantering för BILD.T-Online samt affärsutvecklingschef för digital media på Axel Springer. Donata är även styrelseledamot i Transfermarkt GmbH, ledamot i Digital Expert Board i Deutsche Postbank AG och ledamot i styrelsen för stiftelsen SWAB. Donata har en examen i europeisk företags-ekonomi från universiteten i Madrid och Reutlingen.

Oberoende i förhållande till MTG, bolagsledningen och bolagets större ägare.

Direkt och indirekt innehav: 0.



John Lagerling
Styrelseledamot
Vald 2016

Född: 1976

John Lagerling valdes i juni 2017 till VD för den amerikanska verksamheten samt Global Chief Business Officer i Mercari, en ledande community-driven marknadsplats. John var mellan 2014 och 2017 Vice President Business Development, Mobile and Product Partnerships på Facebook, där han ansvarade för global affärsutveckling, partnerskap och andra samarbetsmodeller. Innan han började arbeta på Facebook var John sju år på Google där han hade ett flertal ledande befattningar, bland annat som ansvarig för Android Global Partnerships. John har en MSc i marknadsföring och internationellt företagande från Handelshögskolan i Stockholm.

Oberoende i förhållande till MTG, bolagsledningen och bolagets större ägare.

Direkt och indirekt innehav: 0.



Gerhard Florin
Styrelseledamot
Vald 2018

Född: 1959

Gerhard Florin har arbetat i över 20 år i underhållnings- och spelbranschen och sitter för närvarande i styrelsen för MTG:s dotterbolag InnoGames och Codemasters PLC, ett spelpublicistbolag baserat i Storbrittannien. Gerhard har tidigare suttit i styrelserna för Funcom, Kobojo och King Digital Entertainment, och var styrelseordförande i sistnämnda mellan 2014 och 2016. Mellan 2006 och 2010 var Gerhard EVP och General Manager för förlagsverksamheten på Electronic Arts, där han ansvarade för bolagets internationella förlagsverksamhet. Dessförinnan innehade han olika befattningar i Electronic Arts tyska och brittiska verksamheter. Innan Gerhard började på Electronic Arts arbetade han på Bertelsmann Music Group och McKinsey. Gerhard har en masterexamen och en doktorsexamen i nationalekonomi från Augsburgs universitet i Tyskland.

Oberoende i förhållande till MTG, bolagsledningen och bolagets större ägare.

Direkt och indirekt innehav: 0.

Information om ledande befattningshavare i MTG



Jørgen Madsen Lindemann
VD & koncernchef

Född: 1966

Jørgen utsågs till VD och koncernchef för MTG i september 2012 och var dessförinnan chef för TV-verksamheten i Norden (koncernens fri- och betal-TV samt radio) från oktober 2011. Han var också ansvarig för koncernens tjeckiska verksamhet mellan 2008 och 2011 samt den ungerska verksamheten mellan 2010 och 2011. Han var VD för MTG Danmark från 2002 och var också ansvarig för MTG:s New Media mellan 2000 och 2002. Jørgen har arbetat inom koncernen sedan 1994, när han började som chef för Interactive Services. Han blev chef för TV3 Sponsring 1997, och därefter chef för Viasat Sport i Danmark och senare chef för Viasat Sport för hela gruppen 1998. Jørgen är även styrelseledamot i Zalando, ESL Gaming (tidigare Turtle Entertainment), International Emmy Association i New York och i den ideella organisationen Reach for Change.

Direkt och indirekt innehav: 71 321 B-aktier i MTG.



Maria Redin
Finanschef

Född: 1978

Maria utsågs till finanschef för MTG i december 2015. Hon tjänstgjorde tidigare som tillförordnad finanschef mellan juni och november 2015. Maria har även tidigare innehaft ett antal ledande befattningar inom MTG, däribland som chef för Group Finance, samt koncerncontroller. Hon har även fungerat som finanschef och senare VD för spelbolaget Bet24 som tidigare ingick i koncernen. Maria inledde sin karriär på MTG som management trainee 2004 och avancerade sedan snabbt till en rad olika finansroller. Sedan 2012 har hon också varit styrelseledamot i NetEnts styrelse. Hon har en masterexamen i internationell företagsekonomi från Göteborgs universitet.

Direkt och indirekt innehav: 4 486 B-aktier i MTG.



Peter Nørrelund
EVP; chef för produktutveckling och inkubation samt delad VD för DreamHack

Född: 1971

Peter utsågs till EVP, chef för produktutveckling och inkubation samt delad VD för DreamHack i maj 2018. Tidigare var han EVP och VD för MTG Sport från mars 2016, och sedan februari 2017 är han COO för ESL Gaming (tidigare Turtle Entertainment). Peter började på MTG 2003 och har ansvarat för den danska sportverksamheten sedan 2004. Han har varit ansvarig för samtliga inköp av sporträttigheter över hela koncernen sedan 2006 och utsågs 2013 till Head of Sport för MTG. Peter har en examen från Danmarks medie- och journalisthögskola, och innan han började på MTG arbetade Peter som reporter, kommentator, programledare och chefredaktör inom det danska public service-bolaget DR.

Direkt och indirekt innehav: 8 093 B-aktier i MTG.



Arnd Benninghoff
MTGx, Games & Esports

Född: 1969

Arnd började på MTG i november 2014 och leder MTGx:s strategiska investeringar i esport (ESL Gaming (tidigare Turtle Entertainment) och DreamHack) och onlinespel (InnoGames och Kongregate). Innan Arnd började på MTG arbetade han som Chief Digital Officer för Digital & Adjacent på ProSiebenSat.1 Media AG, och som chef för SevenVentures, koncernens riskkapitalavdelning. Arnd har också varit VD för Holtzbrinck eLAB, inkubatorenheten för Holtzbrinck Publishing Group, grundat och byggt upp 15 bolag samt innehaft olika chefsbefattningar på Tomorrow Focus AG. Han började sin karriär som journalist och arbetade för Deutsche Presse Agentur och TV-nätverk.

Direkt och indirekt innehav: 3 321 B-aktier i MTG.



Johan Levinsson
MTG Group General Counsel

Född: 1978

Johan utnämndes till MTG Group General Counsel i maj 2018. Han började på MTG i februari 2017 som Head of Legal – M&A and Corporate Legal Affairs i MTG Group. Dessförinnan arbetade han i 11 år i privatpraktik på advokatbyråerna Roschier, Ashurst (inklusive sju månaders stationering på Ashursts London-kontor) och Hamilton. Han har en jur. kand. (LLM) från Uppsala universitet.

Direkt och indirekt innehav: 111 B-aktier i MTG.



Aktieinformation och ägarförhållanden

Aktieinformation

På avstämningsdagen för utdelningen kommer antalet A-aktier respektive B-aktier i NENT Group att vara detsamma som antalet A-aktier respektive B-aktier i MTG (exklusive det antal C-aktier som innehas av MTG). A-aktier respektive B-aktier i NENT Group kommer att ge samma rättigheter som aktier av samma klass i MTG. I samband med utdelningen kommer NENT Groups aktier att noteras på Nasdaq Stockholm.

Rösträtt

Vid bolagsstämma i NENT Group berättigar varje A-aktie innehavaren till tio röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en röst.

Företrädesrätt

Beslutar NENT Group att emittera nya A-aktier och B-aktier, mot annan betalning än betalning med apportegendom, ska varje A-aktieägare och B-aktieägare ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma slag i förhållande till det totala antalet aktier aktieägaren innehade före emissionen.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i NENT Group ger lika rätt till utdelning samt till NENT Groups tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas på bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta kontantutdelning.

Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontanter (sakutdelning).

Central kontoföring

Aktierna i NENT Group är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna i NENT Group. Information om ISIN-koden för NENT Groups aktier kommer att finnas tillgänglig i prospektet som kommer att offentliggöras innan noteringen av aktierna i NENT Group.

Incitamentsprogram

Det finns inga aktierelaterade incitamentsprogram i NENT Group. Styrelsen avser dock att utarbeta och föreslå ett aktiebaserat incitamentsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i NENT Group för beslut på årsstämman 2019.

Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument utgivna av NENT Group.

Ägarstruktur

Per dagens datum är NENT Group ett helägt dotterbolag till MTG. Tabellen nedan visar NENT Groups ägarstruktur, baserat på antagandet att aktierna i NENT Group hade delats ut med 31 december 2018 som avstämningsdag.[1)]

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	% av röster	% av aktier
Nordea Fonder		6 794 435	6 794 435	9,5	10,1
Capital Group		5 770 190	5 770 190	8,0	8,6
Swedbank Robur Fonder		5 756 185	5 756 185	8,0	8,6
Marathon Asset Management Ltd		3 291 562	3 291 562	4,6	4,9
TimesSquare Capital Management		2 469 567	2 469 567	3,4	3,7
Livförsäkringsbolaget Skandia	161 504	2 237 325	2 398 829	5,4	3,6
Lannebo Fonder		2 392 657	2 392 657	3,3	3,6
Öhman Fonder		2 071 024	2 071 024	2,9	3,1
Handelsbanken Fonder		1 985 000	1 985 000	2,8	3,0
Vanguard		1 687 593	1 687 593	2,3	2,5
Länsförsäkringar Fonder		1 057 658	1 057 658	1,5	1,6
Skandia Fonder		1 057 413	1 057 413	1,5	1,6
Norges Bank		984 003	984 003	1,4	1,5
BlackRock		787 220	787 220	1,1	1,2
Enter Funds		625 455	625 455	0,9	0,9
Totalt 15 största aktieägare	**161 504**	**38 967 287**	**39 128 791**	**56,4**	**58,4**
Övriga aktieägare	384 158	27 474 175	27 858 333	43,6	41,6
Totalt	**545 662**	**66 441 462**	**66 987 124**	**100**	**100**

1) Vid samma datum ägde MTG 660 000 C-aktier i MTG. Sådana aktier kommer inte att berättiga till utdelning av några aktier i NENT Group.

Riskfaktorer förknippade med utdelningen av aktierna i NENT Group

Nedan följer en översiktlig beskrivning av vissa riskfaktorer förenade med utdelningen av aktierna i NENT Group. Ytterligare risker förenade med verksamheten i MTG och NENT Group beskrivs i MTG:s årsredovisning för 2017 som publicerades den 28 mars 2018. En mer ingående beskrivning av riskerna förenade med NENT Group kommer att inkluderas i det prospekt som kommer att publiceras före utdelningen av NENT Groups aktier till MTG:s aktieägare, förutsatt att den extra bolagsstämman i MTG beslutar om utdelningen i enlighet med styrelsens förslag.

De förväntade fördelarna med utdelningen av aktierna i NENT Group kan komma att inte realiseras

Det avsedda syftet med utdelningen och den därpå följande noteringen av aktierna i NENT Group är att skapa betydande värde för aktieägarna. Det finns dock en risk att förväntade fördelar med utdelningen inte kommer att förverkligas om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen baseras på visar sig vara felaktiga. Det nya MTG och/eller NENT Group såsom fristående koncerner kanske inte lyckas erhålla extern finansiering eller andra finansiella tjänster eller till lika förmånliga villkor som hade kunnat erhållas av MTG och NENT Group i nuvarande koncern. Om MTG eller NENT Group, så som fristående koncerner, drabbas av minskade intäkter eller ytterligare kostnader, skulle detta kunna få en väsentlig negativ påverkan på MTG:s respektive NENT Groups verksamhet, finansiella ställning, aktiekurs och resultat och följaktligen leda till att de förväntade fördelarna med utdelningen inte realiseras.

Den föreslagna utdelningen kan komma att påverka priset på såväl MTG:s som NENT Groups aktier

Det är omöjligt att förutse marknadspriset för aktierna i det nya MTG respektive NENT Group efter uppdelningen. Utdelningen kan komma att ha en effekt på de fristående koncernernas finansiella ställning och riskprofil, liksom andra förutsättningar för att bedriva respektive verksamhet. Eftersom NENT Groups verksamhet utgör en stor del av MTG:s befintliga verksamhet, finns det även en risk att MTG:s nuvarande aktieägare kommer att sälja sina aktier i MTG till följd av utdelningen, vilket kan påverka priset på MTG-aktien negativt. Det finns också en risk att MTG:s nuvarande aktieägare kommer att sälja de aktier de erhåller i NENT Group till följd av utdelningen, vilket kan ha en negativ påverkan på priset på aktierna i NENT Group. Det finns en risk att marknaden inte kommer att reagera positivt på utdelningen, och det finns en risk att investerare kan uppfatta NENT Group respektive det nya MTG som mindre positivt än MTG-koncernen i dess nuvarande form.

Risker relaterade till mindre och renodlade verksamheter

Tillgångsmassan i det nya MTG kommer att vara mindre än tillgångsmassan i den befintliga MTG-koncernen som inkluderar NENT Group. Följaktligen kommer varje risk som för närvarande finns i MTG och som efter utdelningen kommer att fortsätta finnas att få större proportionell betydelse för verksamheten i det nya MTG än sådan risk har för MTG-koncernen i dess nuvarande form. Detta kan till exempel avse förutsättningarna att hantera oförutsedda krav och utgifter av väsentlig betydelse. Dessutom kommer den mer renodlade verksamheten som kommer att bedrivas i MTG inte att ha samma möjligheter att utjämna effekterna av vissa verksamhetsrisker som finns i MTG. Stora sådana oförutsedda krav och utgifter, liksom väsentliga förändringar på marknaden, kan därför ha en betydande negativ inverkan på MTG:s resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

NENT Groups varumärke är inte välkänt på marknaden

MTG är ett välkänt varumärke på de flesta av de marknader där NENT Group bedriver verksamhet. En viktig faktor för att NENT Group ska kunna behålla en stark marknadsposition är att NENT Group och dess varumärke blir välkänt och förknippat med positiva värden bland kunder samt nuvarande och framtida anställda i NENT Group. Som ett separat bolag kan NENT Group komma att få svårigheter att erhålla motsvarande varumärkeskännedom och position på marknaden som NENT Group åtnjöt som en del av MTG-koncernen, vars varumärke sedan länge har varit internationellt etablerat. En försvagning av NENT Groups marknadsställning kan leda till sämre efterfrågan på dess produkter och tjänster, liksom ökade kostnader för marknadsföring och försäljning. Dessutom kan en försvagad marknadsposition och minskad varumärkeskännedom leda till svårigheter att rekrytera och behålla personal. Dessa faktorer skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på NENT Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skadelöshetsförbindelser enligt huvudöverlåtelseavtalet kan resultera i oförutsedda kostnader för MTG och/eller NENT Group

Det huvudöverlåtelseavtal som kommer att ingås mellan MTG och NENT Group föreskriver att NENT Group som huvudregel ska ersätta MTG för förpliktelser hänförliga till NENT Groups verksamhet och att MTG som huvudregel ska ersätta NENT Group för förpliktelser relaterade till MTG:s kvarvarande verksamhet. Om det skulle uppstå oförutsedda förpliktelser hänförliga till NENT Groups eller MTG:s verksamhet som utlöser en skyldighet enligt skadelöshetsförbindelserna i huvudöverlåtelseavtalet skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på NENT Groups eller MTG:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skattefrågor

Nedan följer en allmän beskrivning av vissa skattefrågor relaterade till den föreslagna utdelningen av aktier i NENT Group till aktieägarna i MTG. Den gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av alla skattefrågor avseende den föreslagna utdelningen, varken i Sverige, USA eller i andra länder. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens särskilda förutsättningar och skattelagstiftningen i det land där aktieägaren är bosatt. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenserna som kan uppkomma i det enskilda fallet. Denna sammanfattning grundas på gällande lagstiftning vid tidpunkten för denna informationsbroschyr och kan bli föremål för ändringar i lag som kan komma att träda ikraft efter detta datum.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget att dela ut aktierna i NENT Group till aktieägarna i MTG. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information och gäller endast för i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte heltäckande och omfattar till exempel inte (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade, eller (iii) aktier som innehas via vissa speciella investeringsformer såsom via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, samt situationer som anses utgöra missbruk. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför analysera de skattemässiga konsekvenserna av transaktionen på basis av deras egna specifika förutsättningar, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid utdelningen av aktierna i NENT Group

Svenska aktieägare omfattas vanligen av inkomstskatt på utdelning i form av sakutdelning (t.ex. i form av aktier) baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Inkomstskatt utgår med 21,4 procent för aktiebolag och med 30 procent för fysiska personer.

Utländska aktieägare är i stället föremål för en kupongskatt om 30 procent, baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Sådan kupongskatt kan reduceras eller elimineras genom tillämpning av tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

Om kriterierna är uppfyllda för en så kallad Lex ASEA-utdelning (såsom det definieras i svensk lagstiftning) bör utdelningen av aktier i stället vara helt befriad från såväl svensk inkomstskatt som kupongskatt. MTG:s lednings och dess externa rådgivares bedömning är att aktierna i NENT Group bör uppfylla kraven för en Lex ASEA-utdelning. MTG har inhämtat ett förhandsbesked från Skatteverket avseende huruvida den tilltänkta transaktionen uppfyller kriterierna för en Lex ASEA-utdelning. Skatteverket har genom sådant förhandsbesked bekräftat att Lex ASEA-reglerna är tillämplig i det aktuella fallet.

Vid en Lex ASEA-utdelning kommer omkostnadsbeloppet (dvs. beloppet som kan dras av vid beräkning av kapitalvinst) för MTG-aktierna att fördelas mellan dessa aktier och aktierna som mottagits i NENT Group. Fördelningen av omkostnadsbeloppet kommer att fastställas som en procentandel med utgångspunkt i den värdeförändring på aktierna i MTG som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i NENT Group. MTG kommer att ansöka om allmänna råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas. Information om Skatteverkets allmänna råd kommer att lämnas så snart som möjligt på MTG:s och Skatteverkets hemsidor.

Aktier i NENT Group

Fysiska personer

Utdelning: Eftersom att aktierna i NENT Group kommer att noteras efter Lex ASEA-utdelningen kommer framtida utdelningar från NENT Group som mottas av fysiska personer att behandlas som kapitalinkomst och vara föremål för en skattesats om 30 procent. En preliminärskatt motsvarande 30 procent innehålls vanligen på utdelningar till obegränsat skattskyldiga fysiska personer i Sverige.

Kapitalvinster: När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Eftersom A- och B-aktier i NENT inte utgör samma slag och sort kommer de att bli föremål för separata beräkningar. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottagits i NENT Group genom utdelningen från MTG beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som kommer att erhållas från Skatteverket. Alternativt kan omkostnadsbeloppet vid försäljning av marknadsnoterade aktier bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsintäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarrätter. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del som överstiger 100 000 kr. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett svenskt aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive **skattepliktig** kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent (20,6 procent från och med den 1 januari 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivs ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Under vissa förutsättningar kan sådana kapitalförluster också dras av mot kapitalvinster i ett annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utländska aktieägare

Utdelningar avseende marknadsnoterade aktier kommer normalt att bli föremål för svensk kupongskatt. Kupongskatten uppgår till 30 procent men reduceras ofta för aktieägare som har skattemässig hemvist i ett land som Sverige har ett dubbelbeskattningsavtal med. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av den utsedda värdepapperscentralen (t.ex. Euroclear) eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Kapitalvinster: Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars aktieinnehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Finansiella definitioner

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS	Beskrivning
Försäljningstillväxt	Ökning av försäljningen jämfört med föregående period i procent.
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	Rörelseresultatet efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i koncernens struktur och verksamhet.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser i koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av koncernens utveckling på jämförbar basis.
Nettoskuld	Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar.
Summa nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till EBITDA för de senaste 12 månaderna.
Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital beräknas som rörelseresultat före jämförelsestörande poster som en procentandel av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Vanliga frågor

Varför genomförs utdelningen av aktierna i NENT Group?

Styrelsen och ledningen bedömer att ett ökat långsiktigt aktieägarvärde kommer att skapas genom att dela upp koncernen i två separata och börsnoterade bolag. Avskiljandet från MTG och utdelningen av aktierna i NENT Group genomförs i syfte att skapa två publika bolag vars ledande varumärken kan forma framtiden inom sina respektive branscher. En uppdelning kommer att medföra ökat fokus och större flexibilitet för båda verksamheterna vad avser möjligheterna att dra fördel av ändrade konsumenttrender, tillvarata tillväxtmöjligheter och skapa långsiktigt värde för samtliga intressenter till respektive bolag. Uppdelningen kommer även att skapa två tydliga investeringsalternativ och equity stories med tydliga finansiella profiler och kapitalallokeringsmodeller. Tidpunkten för utdelningen är rätt eftersom att båda bolagen har presterat väl både operationellt och finansiellt, samt har starka företagsledningar och motiverad personal. Uppdelningen förväntas accelerera de båda bolagens utveckling i linje med deras strategiska målsättningar.

Vilka är villkoren för utdelningen?

Samtliga aktier i NENT Group kommer att delas ut till aktieägarna i MTG. Varje A-aktie i MTG berättigar innehavaren till en A-aktie i NENT Group och varje B-aktie i MTG berättigar innehavaren till en B-aktie i NENT Group.

Behöver jag vidta några åtgärder för att erhålla aktierna?

Nej, den som är registrerad aktieägare i MTG på avstämningsdagen för utdelningen erhåller per automatik aktier i NENT Group.

När är avstämningsdagen för utdelningen?

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om avstämningsdag hos Euroclear för utdelningen. Avstämningsdagen är således ännu inte bestämd vid publiceringen av denna informationsbroschyr. Styrelsen i MTG har för avsikt att verkställa utdelningen av aktierna i NENT Group under mars 2019. Avstämningsdagen beräknas infalla i nära anslutning till noteringen av aktierna i NENT Group.

När kommer prospektet att offentliggöras och var hittar jag det?

Ett prospekt innehållande information om NENT Group och riskerna som är förknippade med en investering i NENT Groups aktier är planerat att offentliggöras i mars 2019. Prospektet kommer att finnas tillgängligt för nedladdning på MTG:s, NENT Groups och Finansinspektionens hemsidor och kan även erhållas i pappersform på MTG:s och NENT Groups kontor.

Kommer utdelningen att medföra några skattekonsekvenser för mig som aktieägare?

För aktieägare som har fysik hemvist i Sverige eller för aktiebolag som är registrerade i Sverige förväntas utdelningen inte föranleda någon omedelbar beskattning på grund av att Lex ASEA-reglerna tillämpas. Personer som erhåller en kontantbetalning från NENT Group i framtiden eller som avyttrar sina aktier i NENT Group kommer att beskattas i Sverige i enlighet med de skatteregler som är tillämpliga för sådana transaktioner.

Genom tillämpning av Lex ASEA-reglerna förväntas i samband med utdelningen av aktierna i NENT Group ingen svensk kupongskatt utgå för utländska aktieägare, men kupongskatt kan komma att utgå för framtida kontantbetalningar. Utdelningen av aktierna i NENT Group, framtida kontantbetalningar och avyttringar av aktierna i NENT Group kommer att beskattas enligt de tillämpliga reglerna i aktieägarens hemviststat. Eventuell dubbelbeskattning som uppkommer kan undvikas genom tillämpning av relevant skatteavtal mellan Sverige och det aktuella landet.

Denna sida har avsiktligt lämnats blank.

Denna sida har avsiktligt lämnats blank.

BrandFactory Finanstryck 2019 / 335271



Modern Times Group MTG AB
Skeppsbron 18, Box 2094
111 30 Stockholm
08 562 000 50